

# SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITREE GROUP ZA III KWARTAŁY 2022 ROKU

## SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2022 R.	3
2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITREE GROUP, SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.09.2022 R. (DANE W PEŁNYCH ZŁOTYCH)	10
2.1. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, RÓWNIEŻ W PRZELICZENIU NA EURO	10
2.2. ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	11
2.3. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	13
2.4. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	15
2.5. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	17
2.6. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DIGITREE GROUP S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.09.2022 R. (DANE W PEŁNYCH ZŁOTYCH)	43
3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DIGITREE GROUP S.A., RÓWNIEŻ W PRZELICZENIU NA EURO	43
3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DIGITREE GROUP S.A.	44
3.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ DIGITREE GROUP S.A.	46
3.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM DIGITREE GROUP S.A.	47
3.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH DIGITREE GROUP S.A.	48
4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	49
5. DODATKOWE INFORMACJE WYMAGANE ROZPORZĄDZENIEM	56
6. GŁÓWNE CZYNNIKI RYZYKA	87

**1. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2022 R.**

<b>NAZWA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ</b>	Digitree Group S.A.
<b>SIEDZIBA</b>	Ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
<b>KONTAKT TELEFONICZNY</b>	+48 32 42 10 180
<b>ADRES E-MAIL</b>	relacjeinwestorskie@digitree.pl
<b>ADRES WWW</b>	www.digitree.pl
<b>REGON</b>	240018741
<b>NIP</b>	642-28-84-378
<b>SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA</b>	Konrad Żaczek – Prezes Zarządu Przemysław Marcol – Członek Zarządu Wiktor Mazur – Członek Zarządu
<b>SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA</b>	Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej Dariusz Górka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Woźniak – Członek Rady Nadzorczej Łukasz Hołubowski – Członek Rady Nadzorczej Michał Jaskólski - Członek Rady Nadzorczej Rafał Zakrzewski – Członek Rady Nadzorczej

Grupa Kapitałowa Digitree Group (zwana dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) dostarcza efektywne rozwiązania digitalowe, które dzięki swojemu kompleksowemu charakterowi, odpowiadają na potrzeby naszych partnerów we wszystkich obszarach biznesu cyfrowego. Oferowane rozwiązania realizowane są dzięki autorskim narzędziom technologicznym, partnerstwu z globalnymi liderami technologii, własnym zasobom bazodanowym oraz wiedzy specjalistów.

Grupa Digitree Group jest Grupą Kapitałową z 17-letnim technologicznym doświadczeniem w budowaniu efektywnych narzędzi digitalowych, służących w szczególności wsparciu procesów sprzedaży u Klientów Grupy, w tym za pomocą znanych nam intencji zakupowych oraz zainteresowań i zachowań użytkowników Internetu. Potrafimy je analizować, wyciągać wnioski, tworzyć rekomendacje i personalizować działania. Doradzamy najskuteczniejsze narzędzia i rozwiązania, a odradzamy te mniej efektywne dla danego rodzaju biznesu. Prowadzimy naszych Klientów od celu po efekt, biorąc tym samym odpowiedzialność za realizowane przez nas działania.

Grupa oferuje swoje usługi czterem podstawowym segmentom Klientów:

1. **BIZNES ENTERPRISE** – najbardziej wymagającym i największym partnerom biznesowym proponowane są dedykowane usługi wdrożeniowe i eksperckie, dzięki czemu maksymalizujemy efekty w obszarach szczególnie ważnych dla każdego z nich. Do kluczowych inicjatyw strategicznych w ramach tego segmentu należy SARE Automation – unikatowe i zaawansowane rozwiązania marketing automation wraz z pełną analityką ich efektywności, Adobe Commerce i Magento Open Source – projektowanie, tworzenie i wdrażanie sklepów internetowych na platformy e-commerce oraz Red Fox Rocks – czyli e-commerce software house oparty o framework PHP Symfony - wspieranie logistyki sprzedaży oraz procesów zarządzania i integracji sklepów z Pimcore i Akeneo.

2. **E-COMMERCE 360'** – dostarczamy zarówno pojedyncze narzędzia, jak również budujemy całe ekosystemy, obejmujące tworzenie platform e-commerce, narzędzi marketing automation, strategii pozyskiwania ruchu oraz zatrzymania dotychczasowych klientów. Ponadto, budujemy także całościową strategię e-commerce'ową, włączając w to integrację z kluczowymi marketplace'ami (platformami gromadzącymi w jednym miejscu dużą liczbę produktów, pochodzących od zróżnicowanych dostawców) w Polsce i za granicą. Dzięki temu optymalizujemy całość aktywności klienta w e-commerce w jednym miejscu. Dostosowujemy nasze działania do bieżącej sytuacji biznesów, ponieważ rozumiemy całość narzędzi e-handlu, a także posiadamy szeroki wachlarz własnych rozwiązań. Do kluczowych inicjatyw w tym zakresie należy: E-commerce One-Stop-Shop – wszystkie produkty Grupy oferowane w ramach wspólnej oferty przez dedykowany zespół strategicznej sprzedaży grupowej oraz Digitree E-commerce Consulting - usługi audytu i rekomendacji ekosystemu dla branży e-commerce.

3. **BIZNES ŚREDNI I MAŁY (SME)** – dostarczamy gotowe rozwiązania (w tym zwłaszcza abonamentowe) dla klientów mniejszych, nie wymagających specjalnych, dedykowanych wdrożeń, ale chcących korzystać z narzędzi technologicznych, które bazują na tych, stworzonych dla największych klientów Grupy (należących do segmentu Enterprise).

4. **DOMY MEDIOWE I AGENCJE** – Grupa proponuje w tym segmencie produkty mediowe w oparciu o różne modele rozliczeniowe z wykorzystaniem zaawansowanych narzędzi machine learning i AI (sztuczna inteligencja), gwarantujących efektywność prowadzonych kampanii. Do głównych inicjatyw w ramach tego segmentu należą: Data Warehouse, Data Drive Media, E-mail Retargeting.

Tym samym nasza Grupa Kapitałowa generuje sprzedaż i dostarcza danych kontaktowych do potencjalnych klientów (tzw. leady sprzedażowe), precyzyjnie dociera do wyznaczonych grup docelowych, wykorzystując dane, dostarcza narzędzia do e-mail marketingu i marketing automation, skutecznie wdraża sklepy e-commerce na platformy Magento2. Ponadto, zajmujemy się doradztwem strategicznym w Internecie, dostarczamy efektywne media reklamowe, prężnie działamy w zakresie Google Shopping Ads oraz monetyzujemy bazy e-mailingowe i ruch na stronach www. Jesteśmy partnerem, który kompleksowo wdraża rozwiązania digital marketingowe: od wdrożenia dopasowanej do potrzeb platformy, przez niezbędne know-how dotyczące tego, jak za pomocą tej platformy osiągać zamierzone cele (np. sprzedaż na określonym poziomie) w sposób jak najbardziej zautomatyzowany, szybki i efektywny.

W ramach naszej Grupy Kapitałowej czynnie działają obecnie następujące spółki: **Digitree Group S.A.** – spółka dominująca („Spółka”, Emitent”) oraz spółki zależne, tj.: **JU: sp. z o.o.** („JU:”), **Sales Intelligence sp. z o.o.** („Sales Intelligence”), **Fast White Cat S.A** („FWC”), **INIS sp. z o.o.** („INIS”), **Salelifter sp. z o.o.** („Salelifter”) oraz **Marketplaceme sp. z o.o.** („Marketplaceme”). Ich działalność została na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego za pierwsze trzy kwartały 2022 roku podzielona na trzy segmenty operacyjne:



- Segment I, skupiający zaawansowane, autorskie narzędzia marketing automation oraz e-mail marketingowe - Digitree Group S.A.,
- Segment II, związany z prowadzeniem kampanii marketingowych w Internecie (m.in. e-mail, display, kampanie wizerunkowe i performance) - INIS, JU:, Salelifter, Sales Intelligence, Marketplaceme,
- Segment III, obejmujący zaawansowane wdrożenia e-commerce na platformie Magento2 - FWC.

## SPÓŁKA DOMINUJĄCA



Digitree Group S.A. należy do szeroko pojętego rynku MarTech. Łącząc procesy sprzedażowe zarówno w kanale offline, jak i online, wspomaga komunikację i sprzedaż klientów. Wyróżnia nas zaawansowana technologia i narzędzia służące rozwijaniu i udostępnianiu partnerom biznesowym nowoczesnych i dedykowanych rozwiązań IT. Spółkę tworzy zespół wykwalifikowanych i doświadczonych osób, wspierających działania naszych partnerów w Internecie. Nasze autorskie oprogramowanie wpływa na poprawę jakości komunikacji marketingowej firm, co prowadzi do wzrostu poziomu ich sprzedaży, bądź budowania trwałych i głębokich relacji z klientami.

Pierwszym produktem Digitree Group S.A. było i jest autorskie oprogramowanie SARE, służące do prowadzenia zintegrowanej i precyzyjnie targetowanej komunikacji w kanałach e-mail i mobile na bazach własnych klienta. Dzisiaj to już jednak narzędzie rozbudowane o głęboką analitykę, która pozwala zrozumieć zachowania użytkowników np. danego sklepu internetowego i tym samym pomaga dobrać odpowiednie warianty komunikacji. Rozwiązania, które przez lata zaczęły uzupełniać oprogramowanie SARE o funkcje, które zbierają oraz analizują dane o użytkownikach, pozwalają prowadzić zintegrowane i wielokanałowe akcje oraz realizować kampanie. Technologia stworzona przez Spółkę wpływa na poprawę jakości komunikacji multichannel (opartej na wielu kanałach dotarcia do odbiorcy z danym przekazem) i realizację kampanii, takich jak odzyskiwanie porzuconych koszyków, rekomendacje produktowe i wiele innych, które mają za zadanie wyraźnie zwiększanie sprzedaży u naszych klientów. Ponadto oprogramowanie SARE pozwala na bieżącą komunikację z bazami własnymi naszych klientów np. w formie newsletterów, wysyłania wiadomości transakcyjnych, ankiet i wielu innych form komunikacji istotnych także dla klientów spoza rynku e-commerce. Grupa zawsze kładła mocny nacisk na kwestię związaną z tzw. first party data i tymi doświadczeniami dzieli się dzisiaj ze swoimi klientami i partnerami biznesowymi zachęcając ich do budowania własnych zasobów bazodanowych. Dodatkowo Spółka Digitree Group obsługuje sporą liczbę klientów z tzw. sektora finansowego, gdzie bezpieczeństwo danych i posiadanie odpowiednich zabezpieczeń i procedur mają kluczowe znaczenie. Dzięki zasobom ludzkim, zwłaszcza doświadczonym programistom i specjalistom z dziedziny marketingu oraz e-commerce, tworzymy niestandardowe projekty szyte na miarę indywidualnych potrzeb klientów, co wpływa na wzrost efektywności działań we wdrażanych przez nas przedsięwzięciach digital marketingowych. Grupa posiada również rozbudowany dział obsługi klienta, który oprócz standardowego wsparcia technicznego daje klientom możliwość skorzystania z eksperckiej wiedzy naszych pracowników w zakresie optymalizacji komunikacji ze swoją bazą kontaktów.

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi **248.577,50 zł** (dwieście czterdzieści osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem złotych 50/100) i dzieli się na **2.485.775** (dwa miliony czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- a) **2.000.000** (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela **serii A** o numerach od 0.000.001 do 002.000.000;
- b) **215.500** (dwieście piętnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela **serii B** o numerach od 0.000.001 do 000.215.500;
- c) **31.741** (trzydzieści jeden tysięcy siedemset czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela **serii C** o numerach od 0.000.001 do 000.031.741;

d) **44.310** (czterdzieści cztery tysiące trzysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela **serii D** o numerach od 0.000.001 do 000.044.310;

e) **81.440** (osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela **serii E** o numerach od 0.000.001 do 000.081.440;

f) **112.784** (sto dwanaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela **serii G** o numerach od 0.000.001 do 000.112.784

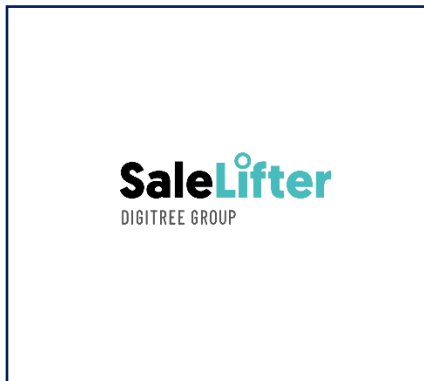
## OPIS POZOSTAŁYCH SPÓŁEK W GRUPIE:

Jakość i kompleksowość rozwiązań całej Grupy Kapitałowej Digitree Group tworzą następujące spółki:



Spółka zajmuje się wdrażaniem dużych platform sprzedażowych w technologii Magento 2 i PWA oraz kompleksową optymalizacją całości aktywności e-commerce. Fast White Cat realizuje zasadę partnerstwa poprzez aktywne i profesjonalne doradzanie oraz odradzanie konkretnych rozwiązań i działań. Wdrażając platformy online, spółka skupia się także na tworzeniu strategii e-commerce, budżetowaniu, planowaniu operacyjnym, marketingu opartym o omnichannel i rekomendacji wszelkich konwertujących funkcjonalności zwiększających sprzedaż. Spółka wdraża również procesy zapewniania jakości, dba o strategię testowe, a także certyfikaty ekspertów i wyspecjalizowanych, dedykowanych dla każdego partnera project managerów. Dodatkowo w odpowiedzi na potrzeby zgłaszane przez klientów z obszaru e-commerce

niezwiązane stricte z Magento, a m.in. z oprogramowaniem typu Product Information Management (PIM) czy oprogramowaniem innych procesów e-commerce'owych, na bazie procesów Fast White Cat został wydzielony zespół Red Fox Rocks.



Spółka specjalizuje się w budowaniu, zarządzaniu oraz monetyzacji baz danych. Realizuje kampanie e-mail marketingowe oraz generuje leady kontaktowe i sprzedażowe. Zapewnia możliwość dokładnego określenia oraz wybrania grupy docelowej na podstawie posiadanych danych behawioralnych i geolokalizacji, a także bieżącego zachowania czy preferencji użytkowników w Internecie. Salelifter od początku istnienia stawia na rozwój narzędzi, tworzonych dla siebie, jak również dla swoich partnerów biznesowych. Spółka jest twórcą pierwszego na rynku systemu do walidacji baz danych Expectus, a także autorskiego projektu Monetyzuj, w którym pomagają zarabiać swoim klientom na bazach danych.

  
DIGITREE GROUP

Spółka zapewnia swoim klientom szerokie wsparcie w zakresie promocji w Internecie - zarówno poprzez działania wizerunkowe na rzecz budowania ich rozpoznawalności, jak i prowadzenie efektywnościowych kampanii w modelach performance. Swoje działania opiera na autorskich rozwiązaniach technologicznych i bazodanowych, ale także przy pomocy wiodących na rynku narzędzi oraz danych zewnętrznych. Dzięki temu realizuje skuteczne kampanie marketingowe w różnych kanałach i modelach, tj. e-mail, programmatic display, SMS/MMS, content marketing czy reklama natywna. W portfolio usług INIS znajdują się także dedykowane rozwiązania dla branży e-commerce. Projekt Revhunter działający w ramach spółki zapewnia optymalizację sprzedaży w sklepach internetowych, m.in. poprzez dostarczanie ruchu nowych

potencjalnych klientów (targetowanie odbywa się na podstawie danych behawioralnych i intencji zakupowych) oraz odzyskiwanie porzuconych koszyków i niesfinalizowanych sprzedaży. Spółka prowadzi również projekt łączący content marketing z możliwościami technologii programatycznej w zakresie reklamy natywnej - Contentive. INIS, dzięki swojemu dążeniu do innowacji zapewnia swoim klientom dostęp do najnowocześniejszych rozwiązań digital marketingowych.

  
DIGITREE  
GROUP

Spółka JU: jako agencja kreatywno-digitalowa, prowadzi klientów kompleksowo przez proces budowania strategii ich marki w Internecie i nie tylko. Właściwy dobór oraz wykorzystanie narzędzi komunikacji pozwalają na realizację celów biznesowych klientów agencji. Strategia tworzona przez spółkę dzięki doświadczeniu, kompetencjom i synergii narzędziowej, skupia się na budowaniu wielopłaszczyznowej komunikacji w cyfrowym świecie, której filarami są kreatywność i innowacyjne technologie.

  
DIGITREE GROUP

Sales Intelligence generuje sprzedaż w Internecie wykorzystując do tego celu dostępne narzędzia i kanały dotarcia do klienta. Posiada kadre specjalizującą się w sprzedaży w kanale Google Ads, Facebook Ads czy Allegro.pl. Pomagamy naszym klientom zaistnieć w Internecie budując sklepy oparte między innymi na Presta Shop. Dzięki zaawansowanym scenariuszom zakupowym Spółka mierzy i segmentuje potencjalnych konsumentów, aby zaprezentować im najbardziej dopasowane oferty sektora e-commerce. Ponadto agreguje duże ilości intencji zakupowych i precyzyjnie przekłada te dane na maksymalizację efektów z każdego możliwego kanału reklamy. Sales Intelligence jest również właścicielem serwisu Nokaut.pl.



Misją i główną rolą Marketplaceme jest umożliwianie rozwoju firm na rynkach zagranicznych poprzez największe platformy sprzedażowe typu marketplace z wykorzystaniem technologii automatyzacji procesów i wymiany danych. Spółka pomaga producentom, dystrybutorom i detalistom rozwijać nowoczesne kanały sprzedaży oparte o technologie internetowe z wykorzystaniem mediów cyfrowych do celów promocji. Marketplaceme działa kompleksowo: analizuje potencjał biznesu, przygotowuje strategię wejścia i działania na nowym rynku, wdraża plan promocji oraz realizuje procesy obsługi klienta w różnych językach.

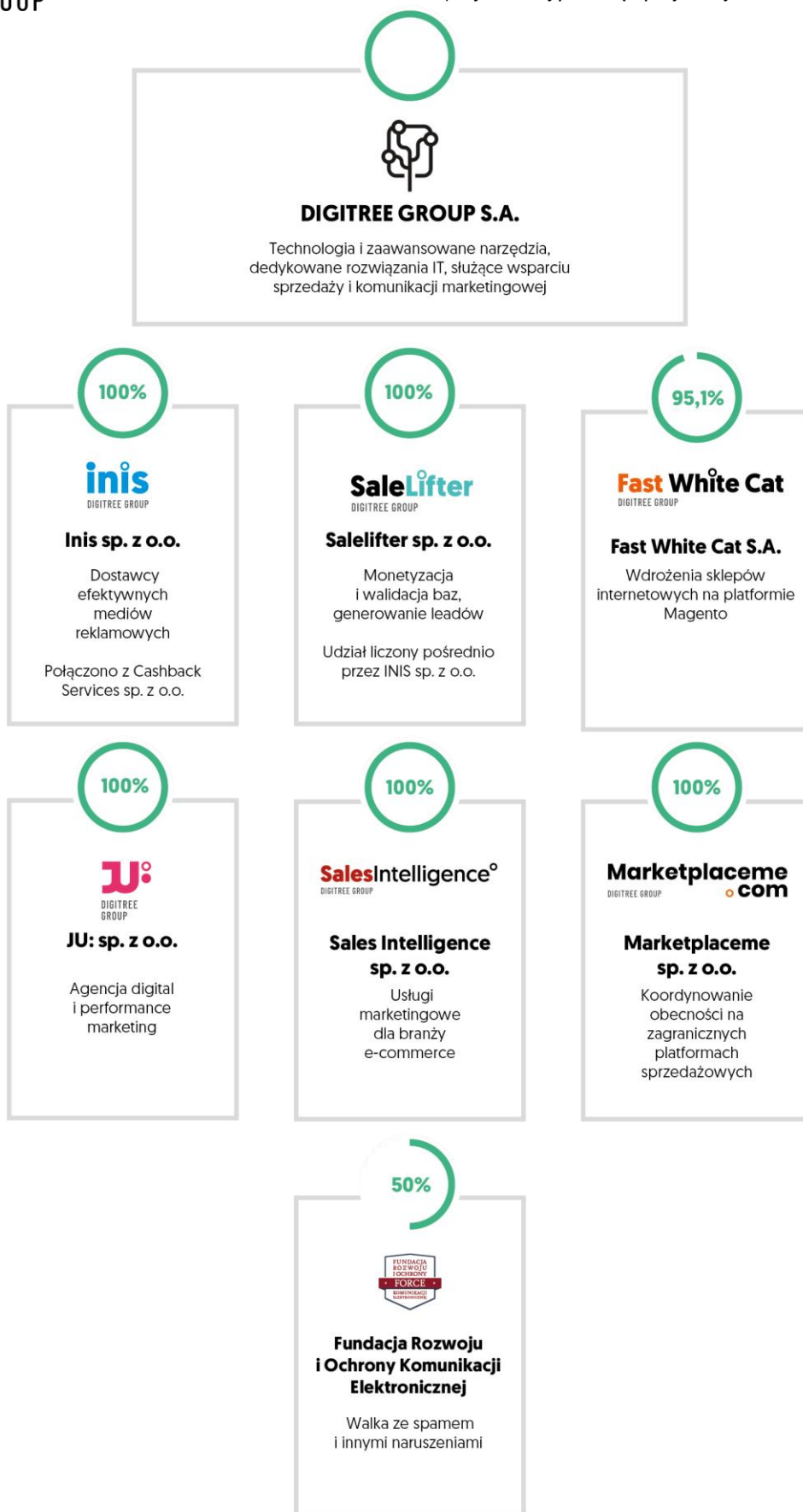
#### Podmioty nie podlegające konsolidacji:



Fundacja (50% udziału w majątku założycielskim) zajmuje się ochroną osób korzystających z komunikacji elektronicznej przed naruszeniami ich praw, walką ze spamem.

Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej FORCE nie jest konsolidowana zgodnie z art. 58 ust 1. Ustawy o rachunkowości.





Schemat 1. Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2022 r.

Źródło: materiały własne Emitenta

## 2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITREE GROUP, SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.09.2022 R. (DANE W PEŁNYCH ZŁOTYCH)

### 2.1. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, RÓWNIEŻ W PRZELICZENIU NA EURO

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 889 731	49 144 138	12 135 182	10 780 770
Koszty działalności operacyjnej	58 659 008	49 616 720	12 512 587	10 884 440
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	428 011	401 335	91 299	88 041
Zysk (strata) brutto	375 566	272 929	80 112	59 873
Zysk (strata) netto	-8 336	364 160	-1 778	79 886
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 485 775	2 485 775	2 485 775	2 485 775
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)*	-0,00	0,15	-0,00	0,03

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021

#### BILANS

Aktywa trwałe	21 105 721	20 779 460	4 334 002	4 517 863
Aktywa obrotowe	18 603 769	16 946 624	3 820 233	3 684 529
Kapitał własny	21 100 884	22 032 314	4 333 008	4 790 258
Zobowiązania długoterminowe	2 418 770	2 440 903	496 688	530 700
Zobowiązania krótkoterminowe	16 189 836	13 252 867	3 324 538	2 881 434
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)*	8,49	9,61	1,74	2,09

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-394 533	299 729	-84 158	65 752
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-542 820	-1 469 604	-115 789	-322 388
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 911 037	-563 809	407 644	-123 683

\*kwoty podane w złotych

Kurs EUR/PLN	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
- dla danych bilansowych	4,8698	4,5994	4,6329
- dla danych rachunku zysków i strat	4,688	4,5775	4,5585

## 2.2. ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.07.2022 - 30.09.2022	za okres 01.07.2021- 30.09.2021	za okres 01.01.2022- 30.09.2022	za okres 01.01.2021- 30.09.2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	19 379 816	16 939 819	56 889 731	49 144 138
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>19 866 771</b>	<b>17 088 015</b>	<b>58 659 008</b>	<b>49 616 720</b>
Amortyzacja	726 728	851 190	2 218 641	2 676 773
Zużycie materiałów i energii	65 798	66 583	222 346	187 769
Usługi obce	13 806 526	11 613 885	40 436 634	33 177 666
Podatki i opłaty	46 705	51 002	124 502	115 031
Wynagrodzenia	4 074 517	3 432 000	12 382 593	10 496 764
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	808 065	651 054	2 312 005	1 858 970
Pozostałe koszty rodzajowe	338 432	422 301	962 287	1 103 747
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>452 950</b>	<b>448 024</b>	<b>2 268 381</b>	<b>1 098 186</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>11 338</b>	<b>189 167</b>	<b>71 093</b>	<b>224 269</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-45 343</b>	<b>110 661</b>	<b>428 011</b>	<b>401 335</b>
Przychody finansowe	122 709	11 754	189 651	48 121
Koszty finansowe	86 086	276	242 096	151 727
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	0	-24 800
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-8 720</b>	<b>122 139</b>	<b>375 566</b>	<b>272 929</b>
Podatek dochodowy	110 516	-86 204	383 902	-91 231
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-119 236</b>	<b>208 343</b>	<b>-8 336</b>	<b>364 160</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-119 236</b>	<b>208 343</b>	<b>-8 336</b>	<b>364 160</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-323	7 144	49 144	21 774
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>-118 913</b>	<b>201 199</b>	<b>-57 480</b>	<b>342 386</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	-0,05	0,08	-0,02	0,14
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,05	0,08	-0,02	0,14
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>za okres 01.07.2022- 30.09.2022</b>	<b>za okres 01.07.2021- 30.09.2021</b>	<b>za okres 01.01.2022- 30.09.2022</b>	<b>za okres 01.01.2021- 30.09.2021</b>
Zysk (strata) netto	-119 236	208 343	-8 336	364 160
Pozycje, które mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0	0	0
Pozycje, które nie mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-119 236</b>	<b>208 343</b>	<b>-8 336</b>	<b>364 160</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-323	7 144	49 144	21 774
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>-118 913</b>	<b>201 199</b>	<b>-57 480</b>	<b>342 386</b>

### 2.3. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	30.09.2022	31.12.2021
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>21 105 721</b>	<b>20 779 460</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	836 595	798 638
Wartości niematerialne	2	14 190 456	14 701 335
Prawo do użytkowania	3	1 587 504	1 603 119
Wartość firmy	4	1 821 391	1 821 391
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		603 261	0
Pożyczki długoterminowe	16	6 446	237 511
Należności długoterminowe		88 850	88 917
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	1 971 218	1 528 549
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>18 603 769</b>	<b>16 946 624</b>
Należności handlowe	6	13 127 650	12 092 116
Pozostałe należności		484 869	803 412
Pożyczki krótkoterminowe	16	55 504	89 034
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 935 746	3 962 062
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>39 709 490</b>	<b>37 726 084</b>

PASYWA	Nota	30.09.2022	31.12.2021
<b>Kapitały własne</b>		<b>21 100 884</b>	<b>22 032 314</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>20 944 209</b>	<b>21 810 670</b>
Kapitał zakładowy	13	248 578	248 578
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		4 526 727	4 526 727
Pozostałe kapitały rezerwowe		9 925 066	10 734 047
Zyski zatrzymane		6 243 838	6 301 318
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>156 675</b>	<b>221 644</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>2 418 770</b>	<b>2 440 903</b>
Kredyty i pożyczki		0	140 444
Pozostałe zobowiązania finansowe		953 451	903 039
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	1 055 939	972 497
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		409 380	424 923
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>16 189 836</b>	<b>13 252 867</b>
Kredyty i pożyczki		3 199 110	406 460
Pozostałe zobowiązania finansowe		644 545	724 171
Zobowiązania handlowe		6 927 318	7 374 029
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		108 177	76 430
Pozostałe zobowiązania		2 475 712	2 134 746
Rozliczenia międzyokresowe		734 101	1 272 364
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	1 653 086	1 102 146
Pozostałe rezerwy	10	447 787	162 521
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>39 709 490</b>	<b>37 726 084</b>



## 2.4. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2022 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>10 734 047</b>	<b>6 301 318</b>	<b>21 810 670</b>	<b>221 644</b>	<b>22 032 314</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>10 734 047</b>	<b>6 301 318</b>	<b>21 810 670</b>	<b>221 644</b>	<b>22 032 314</b>
Zmiana akcjonariatu mniejszościowego	0	0	-819 562	0	-819 562	-114 113	-933 675
Koszty programu opcji managerskich	0	0	10 581	0	10 581	0	10 581
Wynik za 9 miesięcy 2022 r.	0	0	0	-57 480	-57 480	49 144	-8 336
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>9 925 066</b>	<b>6 243 838</b>	<b>20 944 209</b>	<b>156 675</b>	<b>21 100 884</b>
<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2021 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.</b>	<b>248 578</b>	<b>15 524 909</b>	<b>12 639 958</b>	<b>-7 200 282</b>	<b>21 213 163</b>	<b>132 400</b>	<b>21 345 563</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	-10 998 182	-1 916 899	12 915 081	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>10 723 059</b>	<b>5 714 799</b>	<b>21 213 163</b>	<b>132 400</b>	<b>21 345 563</b>
Zmiana akcjonariatu mniejszościowego	0	0	0	32 236	32 236	58 634	90 870
Realizacja opcji PUT	0	0	0	277 303	277 303	0	277 303
Wynik za 9 miesięcy 2021 r.	0	0	0	342 386	342 386	21 774	364 160
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2021 r.</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>10 723 059</b>	<b>6 366 724</b>	<b>21 865 088</b>	<b>212 808</b>	<b>22 077 896</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2021 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.</b>	<b>248 578</b>	<b>15 524 909</b>	<b>12 639 958</b>	<b>-7 200 282</b>	<b>21 213 163</b>	<b>132 400</b>	<b>21 345 563</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	-10 998 182	-1 916 899	12 915 081	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>10 723 059</b>	<b>5 714 799</b>	<b>21 213 163</b>	<b>132 400</b>	<b>21 345 563</b>
Zmiana akcjonariatu mniejszościowego	0	0	0	32 236	32 236	58 634	90 870
Realizacja opcji PUT	0	0	0	277 303	277 303	0	277 303
Koszt programu opcji managerskich	0	0	10 988	0	10 988	0	10 988

Wynik za rok 2021	0	0	0	276 980	276 980	30 610	307 590
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2021 r.</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>10 734 047</b>	<b>6 301 318</b>	<b>21 810 670</b>	<b>221 644</b>	<b>22 032 314</b>

## 2.5. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2022- 30.09.2022	za okres 01.01.2021- 30.09.2021
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>375 566</b>	<b>364 160</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-770 099</b>	<b>-64 431</b>
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego	383 902	-91 231
Amortyzacja	2 218 641	2 676 773
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	66 912	-7 444
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-806 554	173 932
Zysk (strata) jednostek wycenianych metodą praw własności	0	24 800
Zmiana stanu rezerw	836 206	880 297
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	-1 270 730	-1 224 544
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-180 098	-1 512 179
Pozostałe	-923 094	-961 261
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-711 382	-23 574
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-394 533</b>	<b>299 729</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>503 166</b>	<b>103 278</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	11 065	12 408
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	449 998	90 870
Splata udzielonych pożyczek	42 103	0
<b>Wydatki</b>	<b>1 045 986</b>	<b>1 572 882</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 042 723	1 526 684
Nabycie inwestycji w instrumenty kapitałowe	3 263	0
Udzielenie pożyczek	0	46 198
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-542 820</b>	<b>-1 469 604</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 922 514</b>	<b>1 404 386</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 922 514	1 404 386
<b>Wydatki</b>	<b>1 011 477</b>	<b>1 968 195</b>
Splaty pożyczek/kredytów	267 922	556 479
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	667 294	752 280
Odsetki zapłacone	76 261	12 395
Inne wydatki finansowe	0	647 041
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 911 037</b>	<b>-563 809</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>973 684</b>	<b>-1 733 684</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>973 684</b>	<b>-1 733 684</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 962 062</b>	<b>5 951 897</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>4 935 746</b>	<b>4 218 213</b>

## 2.6. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### NOTA 1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2022 r. - 30.09.2022 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022 r.	0	601 555	3 078 747	432 315	185 164	0	4 297 781
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	0	324 104	0	0	0	324 104
- nabycia środków trwałych	0	0	324 104	0	0	0	324 104
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	47 004	0	0	0	47 004
- sprzedaży	0	0	47 004	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2022 r.	0	601 555	3 355 847	432 315	185 164	0	4 574 881
Umorzenie na dzień 01.01.2022r.	0	286 018	2 705 103	350 200	157 822	0	3 499 143
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	45 161	164 577	42 195	9 162	0	261 095
- amortyzacji	0	45 161	164 577	42 195	9 162	0	261 095
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	21 952	0	0	0	21 952
- sprzedaży	0	0	21 952	0	0	0	21 952
Umorzenie na dzień 30.09.2022r.	0	331 179	2 847 728	392 395	166 984	0	3 738 286
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2022 r.	0	270 376	508 119	39 920	18 180	0	836 595

**NOTA 2 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2022 r. - 30.09.2022 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Nakłady na prace rozwojowe	Inne, w tym oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022 r.</b>	13 020 743	2 614 209	15 477 584	124 430	31 236 966
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	1 267 600	674 173	115 901	2 898	2 060 572
- nabycia	0	0	115 901	2 898	118 799
- wytworzenie we własnym zakresie wartości niematerialnych	1 267 600	674 173	0	0	1 941 773
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	1 267 600	0	0	1 267 600
- przyjęcia projektów na wartości niematerialne i prawne	0	1 267 600	0	0	1 267 600
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2022 r.</b>	14 288 343	2 020 782	15 593 485	127 328	32 029 938
<b>Odpis aktualizujący na dzień 01.01.2022 r.</b>	1 597 038	856 252	150 000	0	2 603 290
<b>Zwiększenia</b>	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0
<b>Odpis aktualizujący na dzień 30.09.2022 r.</b>	1 597 038	856 252	150 000	0	2 603 290
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022 r.</b>	7 918 931	0	6 013 410	0	13 932 341
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	1 108 170	0	195 681	0	1 303 851
- amortyzacji	1 108 170	0	195 681	0	1 303 851
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2022 r.</b>	9 027 101	0	6 209 091	0	15 236 192
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2022 r.</b>	3 664 204	1 164 530	9 234 394	127 328	14 190 456

Wycena Systemów SARE i INIS podlega weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

**NOTA 3 PRAWO DO UŻYTKOWANIA**
**Zmiany prawa do użytkowania (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2022 r. - 30.09.2022 r.**

Wyszczególnienie	Prawo do użytkowania lokalu	Prawo do użytkowania samochodu	Prawo do użytkowania sprzętu	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>3 257 476</b>	<b>235 600</b>	<b>23 730</b>	<b>3 516 806</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>377 672</b>	<b>258 332</b>	<b>0</b>	<b>636 004</b>
- zawartych umów leasingu	377 672	258 332	0	636 004
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>201 983</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>201 983</b>
- zakończenia umów leasingowych	201 983	0	0	201 983
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>3 433 165</b>	<b>493 932</b>	<b>23 730</b>	<b>3 950 827</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>1 879 453</b>	<b>23 561</b>	<b>10 673</b>	<b>1 913 687</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>588 962</b>	<b>61 178</b>	<b>3 555</b>	<b>653 695</b>
- amortyzacji	588 962	61 178	3 555	653 695
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>204 059</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>204 059</b>
- zakończenia umów leasingowych	204 059	0	0	204 059
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>2 264 356</b>	<b>84 739</b>	<b>14 228</b>	<b>2 363 323</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>1 168 809</b>	<b>409 193</b>	<b>9 502</b>	<b>1 587 504</b>



**Zmiany szacunkowe wartości firmy**

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Fast White Cat S.A.	1 141 515	1 141 515
Sales Intelligence Sp. z o.o.	679 876	679 876
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>1 821 391</b>	<b>1 821 391</b>

**Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji**

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>1 821 391</b>	<b>1 821 391</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>1 821 391</b>	<b>1 821 391</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>1 821 391</b>	<b>1 821 391</b>

**NOTA 5 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**
**Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.09.2022 r.**

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej, Rybnik	5 000	-5 000	0	50%	50%
<b>RAZEM</b>	<b>5 000</b>	<b>-5 000</b>	<b>0</b>		

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
2 646	10 000	-15 888	8 534	3 394	674	2 720	748	0

**NOTA 6 NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>13 127 650</b>	<b>12 092 116</b>
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	0	0
- od pozostałych jednostek	13 127 650	12 092 116
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	1 633 024	1 670 864
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>14 760 674</b>	<b>13 762 980</b>

**NOTA 7 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH**
**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
<b>Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na początek okresu	0	0
<i>Zwiększenia, w tym:</i>	0	0
<i>Zmniejszenia w tym:</i>	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
<b>Jednostki pozostałe</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	1 670 864	1 635 137
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu po korektach	1 670 864	1 635 137
<i>Zwiększenia, w tym:</i>	<b>405 353</b>	<b>429 099</b>
- dokonanie odpisów na należności w związku z zastosowaniem MSSF 9	0	251 734
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	398 974	177 365
- inne	6 379	0
<i>Zmniejszenia w tym:</i>	<b>443 193</b>	<b>393 372</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	236 954	190 878
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	123 675
- rozwiązanie odpisów na należności w związku z zastosowaniem MSSF 9	148 299	0
- wycena bilansowa	1 526	971
- wyksięgowanie należności i odpisu	56 414	75 375
- inne	0	2 473
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	<b>1 633 024</b>	<b>1 670 864</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu</b>	<b>1 633 024</b>	<b>1 670 864</b>

**Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.09.2022 r.**

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	0-30	31-90	91-180	181-365	powyżej 365
------------------	-------	--------------------	------	-------	--------	---------	-------------

**Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją**

należności brutto	0	0	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
<b>należności netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Jednostki pozostałe**

należności brutto	14 760 674	9 928 651	2 356 754	594 504	691 233	187 245	1 002 287
odpisy aktualizujące	1 633 024	78 201	37 903	6 316	455 865	53 006	1 001 733
<b>należności netto</b>	<b>13 127 650</b>	<b>9 850 450</b>	<b>2 318 851</b>	<b>588 188</b>	<b>235 368</b>	<b>134 239</b>	<b>554</b>

**Ogółem**

należności brutto	<b>14 760 674</b>	<b>9 928 651</b>	<b>2 356 754</b>	<b>594 504</b>	<b>691 233</b>	<b>187 245</b>	<b>1 002 287</b>
odpisy aktualizujące	<b>1 633 024</b>	<b>78 201</b>	<b>37 903</b>	<b>6 316</b>	<b>455 865</b>	<b>53 006</b>	<b>1 001 733</b>
<b>należności netto</b>	<b>13 127 650</b>	<b>9 850 450</b>	<b>2 318 851</b>	<b>588 188</b>	<b>235 368</b>	<b>134 239</b>	<b>554</b>

**NOTA 8 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY**

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2021	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2022
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	528 720	1 828 477	1 451 619	905 578
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	573 426	307 083	133 001	747 508
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	43 920	18 000	61 920	0
Pozostałe rezerwy	3 026 054	3 376 221	3 376 194	3 026 081
Ujemne różnice kursowe	62 665	0	61 683	982
Odписы aktualizujące należności	1 308 881	395 964	491 714	1 213 131
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 358 379	377 672	429 901	1 306 150
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	818 522	1 505 661	1 817 416	506 767
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	485 554	115 379	276 330	324 603
Strata podatkowa z lat ubiegłych	0	2 354 133		2 354 133
Pozostałe	120	577 659	400 903	176 876
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>8 206 241</b>	<b>10 856 249</b>	<b>8 500 681</b>	<b>10 561 809</b>
stawka podatkowa	<b>9/19%</b>	<b>9/19%</b>	<b>9/19%</b>	<b>9/19%</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>1 528 549</b>	<b>2 017 484</b>	<b>1 574 815</b>	<b>1 971 218</b>

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2021	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2022
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	3 224 032	752 309	581 062	3 395 279
Dodatnie różnice kursowe	58 200	0	58 036	164
Odsetki od pożyczek	69 783	36 266	106 049	0
Prace rozwojowe	1 027 546	674 173	537 190	1 164 529
MSSF 16 Leasing	465 365	0	153 621	311 744

Aport w zamian za udziały	0	460 572	0	460 572
Pozostałe	273 481	792 368	840 563	225 286
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>5 118 407</b>	<b>2 715 688</b>	<b>2 276 521</b>	<b>5 557 574</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>972 497</b>	<b>515 981</b>	<b>432 539</b>	<b>1 055 939</b>

#### Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 971 218	1 528 549
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 055 939	972 497
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>915 279</b>	<b>556 052</b>

#### NOTA 9 REZERWA NA ŚWIADCZENIE EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	747 508	573 426
Rezerwy na pozostałe świadczenia	905 578	528 720
<b>Razem, w tym:</b>	<b>1 653 086</b>	<b>1 102 146</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 653 086	1 102 146

#### Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2022 r.</b>	<b>573 426</b>	<b>528 780</b>	<b>1 102 206</b>
Utworzenie rezerwy	297 754	1 618 512	1 916 266
Koszty wypłaconych świadczeń	14 102	1 241 214	1 255 316
Rozwiązanie rezerwy	109 570	500	110 070
<b>Stan na 30.09.2022 r., w tym</b>	<b>747 508</b>	<b>905 578</b>	<b>1 653 086</b>
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	747 508	905 578	1 653 086
<b>Stan na dzień 01.01.2021 r.</b>	<b>597 140</b>	<b>313 679</b>	<b>910 819</b>
Utworzenie rezerwy	231 600	2 371 653	2 603 253
Koszty wypłaconych świadczeń	122 555	1 969 400	2 091 955
Rozwiązanie rezerwy	132 759	187 152	319 911
<b>Stan na 31.12.2021 r., w tym</b>	<b>573 426</b>	<b>528 780</b>	<b>1 102 206</b>
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	573 426	528 780	1 102 206

**NOTA 10 POZOSTAŁE REZERWY**

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Rezerwa na usługi	447 787	118 601
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	0	43 920
Rezerwy na wynagrodzenia prowizyjne	0	0
Inne rezerwy	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>447 787</b>	<b>162 521</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	447 787	162 521

**Zmiana stanu pozostałych rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwy na usługi obce	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Wynagrodzenie prowizyjne	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2022 r.</b>	<b>118 601</b>	<b>43 920</b>	<b>0</b>	<b>162 521</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 992 691	18 000	0	2 010 691
Wykorzystane	1 663 505	61 920	0	1 725 425
Rozwiązane	0	0	0	0
<b>Stan na 30.09.2022 r., w tym:</b>	<b>447 787</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>447 787</b>
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	447 787	0	0	447 787
<b>Stan na 01.01.2021 r.</b>	<b>68 713</b>	<b>41 000</b>	<b>0</b>	<b>109 713</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	970 501	61 920	0	1 032 421
Wykorzystane	920 613	59 000	0	979 613
Rozwiązane	0	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2021 r., w tym:</b>	<b>118 601</b>	<b>43 920</b>	<b>0</b>	<b>162 521</b>
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	118 601	43 920	0	162 521

Pozostałe rezerwy zostaną wykorzystane w czwartym kwartale 2022 roku.

**NOTA 11 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Nie występują należności i zobowiązania warunkowe.

## NOTA 12 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Grupa wyodrębniła trzy segmenty działalności według rodzajów prowadzonej działalności poszczególnych spółek:

- Digitree Group (dawniej SARE),
- Inis, JU:, Salelifter, Sales Intelligence, Marketplaceme,
- Fast White Cat.

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

Określenie segmentów sprawozdawczych jednostki odbyło się na podstawie przedmiotu działalności poszczególnych spółek w grupie.

Rodzaj produktów i usług, z których każdy segment sprawozdawczy osiąga swoje przychody:

- Zaawansowane narzędzie do masowych wysyłek informacji reklamowych (Digitree Group),
- Prowadzenie kampanii marketingowych w internecie (Inis, Ju, Salelifter, Sales Intelligence, Marketplaceme),
- Tworzenie aplikacji/stron na potrzeby klienta, w tym wdrożenia sklepów na platformie Magento 2 (Fast White Cat).

### Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01. – 30.09.2022 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	Digitree Group	INIS, JU:, Salelifter, Sales Intelligence Marketplaceme	Fast White Cat			
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>	<b>13 072 254</b>	<b>39 876 976</b>	<b>18 166 787</b>	<b>0</b>	<b>14 226 286</b>	<b>56 889 731</b>
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	9 349 801	29 467 264	18 072 666	0	0	56 889 731
- Sprzedaż między segmentami	3 722 453	10 409 712	94 121	0	14 226 286	0
<b>Zysk/ (strata) netto segmentu</b>	<b>2 436 132</b>	<b>1 147 455</b>	<b>1 002 945</b>	<b>0</b>	<b>4 644 012</b>	<b>-57 480</b>
Suma aktywów segmentu	24 566 875	21 020 245	8 472 756	0	14 350 386	39 709 490

### Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01. – 30.09.2021 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	Digitree Group	INIS, JU:, Salelifter, Sales Intelligence	Fast White Cat			
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>	<b>12 014 101</b>	<b>34 469 429</b>	<b>13 880 030</b>	<b>0</b>	<b>11 219 422</b>	<b>49 144 138</b>
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	8 812 244	26 468 875	13 863 019	0	0	49 144 138
- Sprzedaż między segmentami	3 201 857	8 000 554	17 011	0	11 219 422	0
<b>Zysk/ (strata) netto segmentu</b>	<b>-654 457</b>	<b>1 833 849</b>	<b>215 582</b>	<b>0</b>	<b>1 052 588</b>	<b>342 386</b>
Suma aktywów segmentu	21 014 639	21 860 658	6 217 082	0	12 356 823	36 735 556

Dane porównawcze zostały przekształcone i zaprezentowane zgodnie z zasadami obowiązującymi w 2022 roku.



**Opis różnic w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:**

Wystąpiły różnice w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- Sales Intelligence zostało uwzględnione w segmencie prowadzenia kampanii marketingowych w internecie (poprzednio Sales Intelligence w osobnym segmencie),
- Marketplaceme zostało uwzględnione w segmencie prowadzenia kampanii marketingowych w internecie (nowa spółka, założona w 2021 roku).

**NOTA 13 KAPITAŁ ZAKŁADOWY**
**Emisja kapitałowych papierów wartościowych**

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Liczba akcji	2 485 775	2 485 775
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>248 578</b>	<b>248 578</b>

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 zł i zostały w pełni opłacone.

**Zmiana kapitału zakładowego**

Wyszczególnienie	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>248 578</b>	<b>248 578</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał na koniec okresu</b>	<b>248 578</b>	<b>248 578</b>

**Kapitał zakładowy - struktura na dzień 30.09.2022 r.**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Seria A	na okaziciela		2 000 000	0,10	200 000
Seria B	na okaziciela		215 500	0,10	21 550
Seria C	na okaziciela		31 741	0,10	3 174
Seria D	na okaziciela		44 310	0,10	4 431
Seria E	na okaziciela		81 440	0,10	8 144
Seria F	na okaziciela		112 784	0,10	11 278

**Kapitał zakładowy - struktura na dzień 30.09.2022 r. cd:**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	60,51%	1 504 071	60,51%
Tomasz Pruszczyński	371 365	14,94%	371 365	14,94%
Andrzej Słomka	135 580	5,45%	135 580	5,45%
Pozostali	474 759	19,10%	474 759	19,10%
<b>Razem</b>	<b>2 485 775</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 485 775</b>	<b>100,00%</b>

**NOTA 14 WYPŁACONA (LUB ZADECLAROWANA) DYWIDENDA**

1. W dniu 23.06.2022 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od DIGITREE GROUP S.A. pod firmą SALELIFTER sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1 139 626,00 zł (jeden milion sto trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia sześć złotych 00/100). Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników SALELIFTER sp. z o.o. ustaliło, iż dniem dywidendy jest dzień powzięcia powyżej opisanej uchwały, a wypłata dywidendy nastąpi w ciągu 7 dni od jej podjęcia (tj. do dnia 30.06.2022 r.). Wartość dywidendy wypłacona spółce DIGITREE GROUP S.A. wyniosła 134 931,77 zł (sto trzydzieści cztery tysiące dziewięćset trzydzieści jeden złotych 77/100).

Wypłata dywidendy ze spółki zależnej miała wpływ na wynik jednostkowy DIGITREE GROUP S.A., natomiast nie wpłynęła na wynik skonsolidowany.

2. W dniu 05.07.2022 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od DIGITREE GROUP S.A. pod firmą INIS sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 3.500.000,00 zł (trzy miliony pięćset tysięcy złotych 00/100), przy czym:

- z zysku za 2021 rok w kwocie 703.983,00 zł,

- z zysków z lat ubiegłych, zgromadzonych na kapitale rezerwowym w kwocie 2.796.017,00 zł.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników INIS sp. z o.o. ustaliło, iż dniem dywidendy jest dzień powzięcia powyżej opisanej uchwały, a wypłata dywidendy nastąpi w ciągu 7 dni od jej podjęcia (tj. do dnia 12.07.2022 r.).

Wypłata dywidendy ze spółki zależnej miała wpływ na wynik jednostkowy DIGITREE GROUP S.A., natomiast nie wpłynęła na wynik skonsolidowany.

Spółka informowała o powyższym raportem bieżącym ESPI nr 23/2022 z dnia 05.07.2022 r.

## NOTA 15 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na dzień 30.09.2022 r., 30.09.2021 r. oraz 31.12.2021 r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych, w tym z tyt. udzielonych pożyczek		Zakupy od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym z tyt. otrzymanych pożyczek	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	31.12.2021
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>1 800</b>	<b>330 170</b>	<b>984</b>	<b>369 680</b>	<b>1 800</b>	<b>153 223</b>	<b>492</b>	<b>13 006</b>
Adepto Sp. z o.o.	n/d	328 170	n/d	358 736	n/d	139 123	n/d	12 760
SARE GmbH	n/d	0	n/d	0	n/d	0	n/d	0
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	1 800	2 000	984	10 944	1 800	14 100	492	246

### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy Spółkami w Grupie są realizowane zgodnie z polityką cen transferowych na zasadach cen rynkowych, a pozostałe transakcje są realizowane na zasadach cen rynkowych. Transakcje te, ze względu na ich niską wartość nie są objęte polityką cen transferowych.

**NOTA 16 NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIE**

**Udzielone pożyczki**

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Udzielone pożyczki, w tym:	61 950	606 918
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	280 373
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>61 950</b>	<b>326 545</b>
- długoterminowe	6 446	237 511
- krótkoterminowe	55 504	89 034

**NOTA 17 INSTRUMENTY FINANSOWE**

**Podział instrumentów finansowych**

Nazwa	30.09.2022	31.12.2021
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>18 699 065</b>	<b>17 273 052</b>
Pożyczki	61 950	326 545
Należności handlowe	13 127 650	12 092 116
Pozostałe należności	573 719	892 329
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 935 746	3 962 062
<b>Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>14 308 313</b>	<b>11 759 319</b>
Kredyty i pożyczki	3 199 110	546 904
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 597 996	1 627 210
Zobowiązania handlowe	6 927 318	7 374 029
Pozostałe zobowiązania	2 583 889	2 211 176
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych**

30.09.2022	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody
Przychody/koszty z tytułu odsetek	6 963	-167 299	0	0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	160 258	-15 733	0	0
Utworzenie (-)/odwrócenie odpisów aktualizujących(+)	-54 574	0	0	0
Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	0	0	0
Zyski/straty z tytułu sprzedaży	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu dyskonta należności/zobowiązań	0	0	0	0

31.12.2021	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody
Przychody/koszty z tytułu odsetek	22 073	-61 772	0	0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-37 574	-1 703	0	0
Utworzenie(-)/odwrócenie odpisów aktualizujących(+)	-326 669	0	0	0
Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	0	0	0
Zyski/straty z tytułu sprzedaży	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu dyskonta należności/zobowiązań	0	0	0	0

## NOTA 18 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

### Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa, należą środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Grupa Kapitałowa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Kierownictwo Grupy Kapitałowej na bieżąco weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – co zostało opisane poniżej. Grupa Kapitałowa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### Ryzyko stopy procentowej

Spółka dominująca, jak również 3 spółki zależne zaciągnęły kredyt w rachunku bankowym. Oprocentowanie kredytów jest zmienne (stawka WIBOR + ustalona marża), więc zmniejsza to ryzyko zmiany stopy procentowej. Gdyby taka zmiana nastąpiła to wpływ jej na wynik jest nieistotny.

### Ryzyko cen towarów

Zarząd rozpoznaje również ryzyko cen świadczonych usług, jednak monitorując na bieżąco rynek i wprowadzając cały czas do oferty coraz wyższej jakości usługi przeciwdziała negatywnym zmianom cen.

### Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa w minimalnym stopniu narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Wielkość transakcji sprzedaży wyrażonych w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży nie przekracza 5 % zawartych przez Grupę Kapitałową transakcji, podczas gdy udział transakcji kosztowych wyrażonych w walutach obcych nie przekracza 5% transakcji kosztowych.

### Ryzyko kredytowe

W Grupie Kapitałowej stosowane są zasady postępowania zabezpieczające przed ryzykiem kredytowym. Spółki z Grupy kapitałowej zawierają transakcje wyłącznie z firmami o stabilnej sytuacji finansowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie spółki na istotne ryzyko nieściągalnych należności wpływające na utratę płynności Grupy Kapitałowej jest nieznaczące. W ramach stałych obowiązków pracownicy Grupy Kapitałowej dokonują monitoringu należności i w określonych sytuacjach podejmują niezbędne działania mające na celu zabezpieczenie spływu należności.

Ryzyko kredytowe identyfikowane w zakresie należności handlowych związane jest z ich koncentracją i terminowością obsługi. Sprzedaż realizowana jest do szerokiej liczby odbiorców. Dywersyfikacja odbiorców powoduje znaczne obniżenie poziomu ryzyka.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ Grupa Kapitałowa lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej i posiadających rating przyznawany przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Poniższa tabela prezentuje koncentrację środków pieniężnych w bankach.

Bank	Rating	Agencja ratingująca	30.09.2022	31.12.2021
A	AAA	FITCH	93,06%	97,10%
B	BBB-	FITCH	6,94%	2,90%
<b>SUMA</b>			<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Ryzyko związane z płynnością

Grupa Kapitałowa monitoruje ryzyko braku płynności poprzez bieżącą analizę stanu środków finansowych, uwzględniając terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymywanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień kończący okres sprawozdawczy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdykontowane przepływy pieniężne. Salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o charakterze finansowym przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazywane w wartościach księgowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny pod względem wartości.

Tabela wymagalności w nominałach	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
<b>30.09.2022 r.</b>	10 616 000	634 641	359 444	0	11 610 085
Kredyt na refinansowanie inwestycji	0	0	0	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym	2 975 390	0	0	0	2 975 390
Otrzymana pożyczka	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu	713 292	634 641	359 444	0	1 707 377
Zobowiązania handlowe	6 927 318	0	0	0	6 927 318
<b>31.12.2021 r.</b>	8 238 998	430 961	517 684	0	9 187 643
Kredyt na refinansowanie inwestycji	57 186	0	0	0	57 186
Kredyt w rachunku bieżącym	40 374	0	0	0	40 374
Otrzymana pożyczka	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu	767 409	430 961	517 684	0	1 716 054
Opcja PUT	0	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	7 374 029	0	0	0	7 374 029

**NOTA 19 WPŁYW COVID-19 NA WYNIKI FINANSOWE**

Pomimo zniesienia stanu epidemii w Polsce z dniem 15 marca 2022 r., w oparciu o Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 13 maja 2022 r. i zastąpieniem go stanem zagrożenia epidemicznego trwającym do 31.10.2022 r., Emitent dalej uważa, że skutki pandemii oraz możliwość ponownego pojawienia się kolejnej fali zachorowań na terenie kraju (zgodnie z codziennie publikowanymi raportami zakażeń SARS-CoV-2 i komunikatami przekazywanymi przez Ministerstwo Zdrowia do informacji publicznej) nadal mogą mieć swoje odzwierciedlenie w działaniach klientów Grupy Kapitałowej Digitree Group, ponieważ mają one wpływ na czynniki makroekonomiczne, społeczne oraz stabilność otoczenia rynkowego. Emitent ma pełną świadomość wystąpienia ponownego ryzyka pogłębiania ograniczeń i idących za tym zmian wzorców konsumpcji oferowanych usług. Po ponad dwóch latach pracy w pandemicznych warunkach, wiele obszarów działania Grupy, takich jak obecny model pracy w systemie zdalnym lub hybrydowym, inna forma kontaktu z klientami oraz aktualna wewnętrzna organizacja pracy, stały się normalnością, w której realizowane są dotychczasowe działania sprzedażowe, obsługi klientów i oraz inne obowiązki Grupy Emitenta. Jednocześnie, Grupa Kapitałowa zdaje sobie sprawę, że przyszłe skutki pandemii, a także ich wpływ na działalność, zarówno pozytywny jak i negatywny, na chwilę obecną nie są w pełni możliwe do oszacowania, ponieważ uzależnione są one w głównej mierze od czynników zewnętrznych, pozostających poza kontrolą Emitenta.

W związku z powyższym, Emitent niezmiennie monitoruje wpływ obecnej sytuacji na działalność całej Grupy Kapitałowej, w tym również przyszłą sytuację finansową, i podejmuje wszelkie możliwe działania prowadzące do zabezpieczenia kontynuacji działalności Grupy oraz zmierzające do ochrony zdrowia pracowników. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego, mimo że Zarząd ocenia sytuację płynnościową Grupy Kapitałowej jako bezpieczną, nie można wykluczyć ponownego ryzyka opóźnień lub przesunięć w regulowaniu należności przez klientów z uwagi na możliwość nawrotu pandemii COVID-19. Sytuacja ta może wpłynąć na ich ściągalność w przyszłości, np. nasilić opóźnienia w niektórych płatnościach oraz utrudnić proces dochodzenia należności, m.in. z uwagi na przesunięcia terminów rozpraw sądowych. Grupa stale monitoruje poziom należności, który zwiększył się na dzień 30.09.2022 r. w porównaniu do 31.12.2021 r. o ok. 1 036 tys. zł tj. z poziomu 12 092 116 zł do poziomu 13 127 650 zł) przy jednoczesnym wzroście przychodów. Natomiast należności przeterminowane spadły o ok. 536 tys. zł, tj. z poziomu 5 367 808 zł na dzień 31.12.2021 r. do poziomu 4 832 023 zł na dzień 30.09.2022 r. Grupa prowadzi również wzmożone działania windykacyjne, zapobiegające opóźnieniom w regulowaniu należności. Pogorszenie ich ściągalności mogłoby mieć istotny, negatywny wpływ na przychody, rentowność i perspektywy Grupy. Jednocześnie Zarząd Emitenta nie przewiduje wypowiedzeń zawartych do tej pory umów kredytowych z bankiem.

W przypadku możliwego powrotu pandemii COVID-19 i jej negatywnych skutków na gospodarkę, sytuacja ta może w nadchodzącym okresie mieć niekorzystny wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Emitenta - przy czym posiadając aktualne dane i informacje opublikowane przez Ministerstwo Zdrowia nie jest możliwe określenie, w jakim zakresie, ani na jaką skalę mogłoby to nastąpić. Zarząd dostrzega czynniki ryzyka związane z niestabilnością otoczenia rynkowego, skutkami ponownego rozprzestrzeniania się koronawirusa i wpływem epidemii na działalność klientów, a tym samym na swoje przychody i wyniki. Powyższe związane jest z niepewnością i zmiennością sytuacji rynkowej, w tym zarówno na poziomie decyzji poszczególnych klientów, jak i na poziomie makroekonomicznym. Jednocześnie Grupa Kapitałowa działa na perspektywnym rynku technologii informatycznych, reklamy i marketingu internetowego oraz tworzy szereg dedykowanych usług dla branży e-commerce, jednej z najbardziej obecnie rozwiniętych gałęzi biznesu. Ze względu na powyższe, trudno jednoznacznie stwierdzić, jak na chwilę obecną możliwy powrót pandemii oraz prawdopodobnie idące za tym restrykcje będą miały wpływ na gospodarkę i w jakim stopniu może to wpłynąć na Grupę zarówno pod względem negatywnym jak i pozytywnym. Przebieg i skutki pandemii uzależnione są od czynników, które pozostają poza kontrolą Grupy.



**NOTA 20 WOJNA W UKRAINIE**

Zarządu Emitenta podtrzymuje swoje stanowisko, że konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy wywarł i nadal wywiera negatywne skutki na światową gospodarkę czy rynki kapitałowe i należy go zaliczyć do nietypowych czynników, który może oddziaływać na obecną oraz przyszłą działalność Emitenta i jego Grupy. Choć ekspozycja usług Grupy Digitree Group na rynek Ukrainy i Rosji nie jest znacząca, to jednak reakcja społeczności międzynarodowej, tj. wprowadzenie ósmego oraz trwające prace nad dziewiątym pakietem sankcji UE przeciw Rosji, zauważalnie mniejsze, ale nadal występujące przemieszczanie się obywateli Ukrainy jak i obywateli państw sąsiadujących z Polską i Ukrainą, a także obywateli Rosji, powodować może negatywne konsekwencje zwłaszcza dla klientów Grupy, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta.

Cześć spółek z Grupy Emitenta nadal zauważa wstrzymania i przesunięcia działań klientów pomimo tego, że konflikt trwa już blisko 9 miesięcy. Niestety ta sytuacja może się wciąż pogłębiać i na chwilę obecną Zarząd Emitenta nadal nie jest w stanie dokładnie określić, czy powyższe zdarzenie będzie miało charakter trwały czy przejściowy oraz w jak dużym stopniu wpłynie na wyniki Grupy.

W ocenie Emitenta, przedłużająca się sytuacja związana z powyższym konfliktem może również wpłynąć na rynek pracy w Polsce, oddziałując tym samym m.in. na Grupę Kapitałową. Aktualnie bardzo trudno jest ocenić jak dokładnie będą wyglądały ruchy migracyjne obywateli Ukrainy i jakie będzie to miało przełożenie na rynek pracy w Polsce.

Grupa nadal aktywnie śledzi rozwój sytuacji związanej z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, a także analizuje jej potencjalne negatywne konsekwencje dla swoich klientów, jednakże na chwilę obecną Zarząd Emitenta nie jest w stanie dokonać wiarygodnej oceny jej wpływu na działalność Grupy w najbliższym czasie, ponieważ w głównej mierze uzależnione jest to od czynników zewnętrznych, tj. dalszego rozwoju wojny w Ukrainie, jej wpływu na polską sytuację gospodarczą oraz reakcji międzynarodowej. W związku z powyższym, Zarząd nie może precyzyjnie oszacować wpływu tej sytuacji na przyszłe wyniki finansowe Grupy Emitenta, natomiast na chwilę obecną nie oddziałuje ona w sposób istotny na wyniki osiągnięte przez poszczególne spółki z Grupy. Trudno jednak nie zwrócić uwagi na wydarzenia ostatnich dni związanych z sytuacją gdzie na terytorium Polski spadł pocisk. To wydarzenie pokazuje jak nieprzewidywalne w skutkach są prowadzone działania zbrojne. Aktualnie jedynym rozwiązaniem pozostaje obserwować jak konflikt będzie się rozwijał i podejmować działania adekwatne do sytuacji.

Warto jednak dodać, że wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nadal aktywnie wspierają pracowników Grupy oraz członków ich rodzin będących obywatelami Ukrainy, jak i osoby przybywających z terenów objętych konfliktem do miast znajdujących się w okolicach siedzib naszych spółek, udzielając im pomocy materialnej, psychologicznej i prawnej, a działania z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu są ukierunkowane na pomoc potrzebującym.

**NOTA 21 WARTOŚCI NIEMATERIALNE O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA**

Z uwagi na to, że systemy SARE oraz INIS są podstawowymi narzędziami informatycznymi bezpośrednio związanymi z prowadzoną działalnością DIGITREE GROUP S.A. oraz INIS sp. z o.o., i bez których działalność spółek nie może być kontynuowana, okres użytkowania systemów jest bardzo długi i nie jest możliwe jego określenie. Na dzień bilansowy, Zarządy Spółek nie posiadają wiedzy pozwalającej na określenie okresu funkcjonowania DIGITREE GROUP S.A. oraz INIS sp. z o.o. np. na skutek postępu technologicznego, istotnych zmian w przepisach prawnych lub zaprzestania działalności z innych powodów.

Systemy SARE, INIS wyceniono stosując metodę bezpośrednią.

Model bezpośredni wymaga identyfikacji przyszłych pożytków płynących z prawa własności lub użytkowania licencjonowanych programów komputerowych oraz doboru i zastosowania właściwej metody (ewentualnie metod) ich wyceny.

Założenia przyjęte do wyceny:

- Stopa wolna od ryzyka: przyjęto rentowność dziesięcioletnich obligacji Skarbu Państwa o symbolu DS0432 – 4,007%
- Beta: założono ryzyko na poziomie ryzyka rynkowego, Beta = 1
- Premia za ryzyko: Do oszacowania ogólnej premii za ryzyko rynku kapitałowego przyjęto następujące założenia, jako stopę zwrotu z portfela rynkowego przyjęto, średnią roczną stopę zwrotu z indeksu S&P500 w okresie ostatnich 30 lat (RS&P500), jako stopę wolną od ryzyka przyjęto średnią rentowność 30-letniej obligacji skarbowych USA na dzień oszacowania (R30YUSA), oszacowaną na podstawie powyższych wskaźników premię za ogólne ryzyko rynku kapitałowego (odpowiednią dla USA) powiększono o premię za ryzyko krajowe dla Polski (RPPL), wyznaczoną jako różnica rentowności 10-letnich obligacji skarbowych w USA i w Polsce. Została uwzględniona dodatkowa premia za ryzyko w wysokości 10%.
- Koszt kapitału obcego: Został oszacowany na podstawie stopy wolnej od ryzyka – 4,007% powiększonej o premię kredytową wynoszącą 3,0%, z uwzględnieniem tarczy podatkowej 19%.

Na dzień bilansowy 30 września 2022 roku System SARE został ujęty w księgach w kwocie 5 720 492 zł (wg wartości zgodnie z wyceną na dzień 31 grudnia 2011 w kwocie 5 577 000 zł powiększonej o wartość zakończonych prac rozwojowych, które stanowiły dodatkowe funkcjonalności systemu SARE). Natomiast system INIS został ujęty w kwocie 3 426 000 zł (wg wartości zgodnie z wyceną na dzień 31 grudnia 2011 roku). Powyższe wyceny podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego. Ostatni test miał miejsce na koniec 2021 roku.

**NOTA 22 DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ NIE CHARAKTERYZUJE SIĘ SEZONOWOŚCIĄ**

**NOTA 23 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2022 ROKU**

1. W dniu 17.05.2022 r. zawarto umowę inwestycyjną („Umowa”), której stronami są: Digitree Group S.A., White Morecra Limited oraz OPOKA Q Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (razem „Właściciele Adepto”) oraz spółka zależną od Digitree Group S.A pod firmą Adepto spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Adepto”), Finelf spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Finelf”), a także Panem Stanisławem Wolniewicz - Duda.

Przedmiotem Umowy była sprzedaż części udziałów Adepto na rzecz Finelf przez Właścicieli Adepto oraz objęcie przez nich udziałów w Finelf w zamian za pozostałą część udziałów Adepto. Opisana powyżej zamiana udziałów ma być bezpośrednio powiązana z dokonaniem przez Finelf emisji nowych udziałów aportowych.

Na podstawie Umowy Digitree Group S.A w dniu 17.05.2022 r. zawarło również umowę sprzedaży 480 (czterysta osiemdziesiąt) udziałów Adepto, a także rozpoczął się proces związany z objęciem udziałów aportowych przez Właścicieli Adepto, W ramach tego procesu Digitree Group S.A dokona zamiany pozostałych 720 (siedemset dwadzieścia) posiadanych udziałów Adepto na udziały Finelf.

Łączna wartość wszystkich 1200 (jeden tysiąc dwieście) sprzedawanych i zamienianych przez Digitree Group S.A udziałów Adepto wynosi 1.049.996,00 zł (jeden milion czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100). Cena za udziały Adepto sprzedawane przez Emitenta zapłacona została w 50% (pięćdziesiąt procent) w dniu zawarcia Umowy, następnie w 50% (pięćdziesiąt procent) w osiemnastu równych miesięcznych ratach, powiększonych o oprocentowanie wynoszące w skali roku 12% (dwanaście procent), naliczane każdorazowo od kwoty pozostałej do zapłaty przez Finelf na rzecz Digitree Group S.A. (ta część również została już spłacona przez spółkę Finelf sp. z o.o.). Przejście własności 480 (czterysta osiemdziesiąt) sprzedawanych udziałów Adepto nastąpiło z dniem zapłaty pierwszej połowy ceny, o której mowa powyżej.

W rezultacie transakcji wniesienia aportu Digitree Group S.A. objęło udziały w Finelf sp. z o.o. o wartości 603 261 złotych. Na transakcji zbycia udziałów w Adepto sp. z o.o. Digitree Group S.A. zrealizowało zysk w wysokości 837 218 złotych ujęty w Pozostałych przychodach operacyjnych. W ramach tej transakcji umorzono również pożyczkę udzieloną dla Adepto sp. z o.o. Wartość umorzonej pożyczki to 212 778 złotych.

W związku z postanowieniami zawartej Umowy, docelowo Finelf będzie jedynym współnikiem Adepto, posiadającym 100% (sto procent) udziałów w kapitale zakładowym i uprawniających do 100% (sto procent) głosów na Zgromadzeniach Wspólników Adepto, zaś udział Digitree Group S.A. w spółce Finelf ma obejmować 218 (dwieście osiemnaście) nowych udziałów aportowych, co stanowić będzie 4,8% kapitału zakładowego Finelf. Udział wszystkich Właścicieli Adepto w Finelf ma wynieść łącznie 12% w kapitale zakładowym tej spółki.

Działalność Finelf jest ściśle powiązana z działalnością spółki zależnej od Digitree Group S.A, tj. Adepto. Finelf zajmuje się pośrednictwem usług i produktów z szeroko pojętej branży finansowej w Polsce, Hiszpanii i Meksyku. Spółka udziela wsparcia w wyborze produktów finansowych takich jak pożyczki gotówkowe, kredyty czy faktoring. Prowadzi działania w Internecie, korzystając m.in. z narzędzi marketingowych i lead generation, oferując klientom doradztwo i rozwiązania finansowe za pomocą marek takich jak np. Czerwona Skarbonka, Money24 czy Chwilowo.pl.

2. Zarząd Spółki Digitree Group S.A. (dalej: „Emitent”, „Spółka”) w dniu 28 lipca 2022 r. otrzymał informację o zakończeniu procesu likwidacji spółki SARE GmbH z siedzibą w Görlitz będącej spółką zależną od Emitenta.

Zgodnie z informacją opublikowaną w raporcie bieżącym nr 55/2019 likwidacja ww. spółki wpłynie jedynie na strukturę udziałową Grupy Digitree Group, a nie będzie miała wpływu na działalność ani wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta.

3. Digitree Group S.A. (dalej: „Emitent”) w dniu 08.09.2022 r. zawarło umowę sprzedaży akcji spółki zależnej od Emitenta („Umowa”) pod firmą Fast White Cat S.A. z siedzibą we Wrocławiu („FWC”). Powyższa Umowa dotyczy sprzedaży przez Pana Cezarego Kożona („Sprzedający”) na rzecz Digitree Group S.A., 850.000 (słownie: osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji FWC należących do Sprzedającego wraz ze wszystkimi wynikającymi z tego tytułu uprawnieniami i obowiązkami.

Na podstawie zawartej umowy Digitree Group S.A. zobowiązało się do zapłaty na rzecz Sprzedającego, tytułem nabycia wszystkich 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji spółki FWC od Sprzedającego, łącznej ceny w wysokości, 1.020.00,00 zł (słownie: jeden milion dwadzieścia tysięcy złotych 00/100), tj. 1,2 zł (słownie: jeden złoty 20/100) za jedną Akcją, a powyższa kwota zostanie zapłacona przez Emitenta na rzecz Sprzedającego według poniższego harmonogramu:

- pierwsza część w wysokości 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) płatna w dniu zawarcia Umowy,
- druga część w wysokości 424.000,00 zł (słownie: czterysta dwadzieścia cztery tysiące złotych 00/100) – płatna w terminie 7 dni od dnia dokonania w Rejestrze Akcjonariuszy FWC wpisu wskazującego Emitenta jako wyłącznego właściciela wszystkich Akcji będących przedmiotem Umowy,
- trzecia część w wysokości 180.500,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy pięćset złotych 00/100) – płatna w terminie 6 miesięcy od dnia dokonania w Rejestrze Akcjonariuszy FWC wpisu wskazującego Emitenta jako wyłącznego właściciela wszystkich Akcji będących przedmiotem Umowy,
- czwarta część w wysokości 165.500,00 zł (słownie: sto sześćdziesiąt pięć tysięcy pięćset złotych 00/100) – płatna w terminie 12 miesięcy od dnia dokonania w Rejestrze Akcjonariuszy FWC wpisu wskazującego Emitenta jako wyłącznego właściciela wszystkich Akcji będących przedmiotem Umowy, ale nie później niż do 14 lipca 2023 r.

Dodatkowo Strony potwierdziły, że zgodnie z art. 328(9) § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych, własność Akcji przechodzi na Sprzedającego z chwilą dokonania w Rejestrze Akcjonariuszy FWC wpisu wskazującego Emitenta jako wyłącznego właściciela Akcji, liczbę oraz rodzaj, serie i numery albo odrębne oznaczenia, o których mowa w art. 55 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, nabytych Akcji.

Jednocześnie, w związku z Umową, udział Digitree Group S.A. w spółce Fast White Cat S.A. zwiększy się o 8,5 pkt proc., tj. z 89,9% do 98,4% akcji tejże spółki.

4. W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 52/2019 z dnia 14.10.2019 r., spółka Digitree Group S.A. z siedzibą w Rybniku („Emitent”, „Spółka”) w dniu 27.09.2022 r., w ramach realizacji etapu Programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników („Program”) spółki zależnej pod firmą Fast White Cat S.A. z siedzibą we Wrocławiu („FWC”), zawarła osiem z dziewięciu umów sprzedaży akcji FWC z uczestnikami Programu („Kupujący”). Jeden z uczestników Programu na chwilę obecną nie skorzystał z możliwości realizacji etapu ww. Programu.

Umowy sprzedaży akcji zostały zawarte w związku z realizacją warunków Programu, tj. osiągnięciem odpowiedniego progu EBITDA za 2019 rok oraz pozostaniem przez dziewięciu uczestników Programu w stosunku zatrudnienia, stosunku korporacyjnym lub we współpracy z FWC w okresie jego realizacji.

Emitent zobowiązał się przeznaczyć akcje FWC na potrzeby Programu, zgodnie z pisemnym „Oświadczeniem-Zobowiązaniem” z 29.03.2017 r., które to zobowiązanie przejął od poprzednich akcjonariuszy FWC wraz z zakupem 94% akcji spółki FWC, o czym informował w raporcie bieżącym ESPI nr 55/2018 z dnia 14.12.2018 r. oraz raporcie bieżącym ESPI nr 52/2019 z dnia 14.10.2019 r. Emitent zobowiązał się tym samym do sprzedaży na rzecz Kupujących odpowiedniej liczby akcji FWC, tj. łącznie 330.000 (trzysta trzydzieści tysięcy) akcji, po cenie 0,2925 zł za jedną akcję FWC, tj. za łączną cenę 96.525 zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia pięć złotych 00/100). Cena sprzedaży akcji FWC została zapłacona Spółce przez FWC z wykorzystaniem kwoty premii pieniężnej, która została przyznana uczestnikom Programu, co miało miejsce w terminie czternastu dni roboczych od daty podpisania umów, tj. od dnia 27.09.2022 r.

W związku z zawartymi umowami, udział Emitenta w spółce FWC zmniejsza się o 3,3 pkt proc., tj. z 98,4% akcji do 95,1%. Własność sprzedanych akcji przejdzie na Kupujących z chwilą wpisu zmiany własności akcji do rejestru akcjonariuszy.

W sytuacji gdy ostatni z uczestników Programu zdecyduje się na jego realizację udział Emitenta w spółce FWC zmniejszy się dodatkowo o 0,6 pkt p.p., tj. z 95,1% do 94,5% akcji tejże spółki.

Akcje FWC kupione przez uczestników Programu, nie mogą być przez nich zbyte w jakikolwiek sposób, bez zgody FWC, w okresie od daty zawarcia umów do dnia 30.09.2024 r. Ponadto, gdy Emitent będzie sprzedawał akcje FWC, w ilości stanowiącej nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby posiadanych akcji FWC, Kupujący będą uprawnieni do przyłączenia się do takiej sprzedaży akcji FWC na takich samych warunkach sprzedaży, jakie Emitent będzie miał ustalone z nabywcą akcji FWC (Prawo przyłączenia do sprzedaży akcji). Dodatkowo, Kupujący będą zobowiązani do sprzedaży posiadanych akcji FWC, na żądanie Spółki, podmiotowi wskazanemu przez Spółkę, w przypadku, gdy Emitent będzie sprzedawał akcje FWC, w ilości stanowiącej nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby posiadanych akcji FWC, a nabywca akcji będzie zainteresowany także kupnem akcji FWC, posiadanych przez uczestników Programu (Prawo przymuszenia do sprzedaży akcji). Powyższe odbędzie się na takich samych warunkach sprzedaży, jakie Emitent będzie miał ustalone z podmiotem nabywającym akcje FWC.

W każdym zamierzonym przypadku sprzedaży akcji FWC, z zastrzeżeniem wymienionych powyżej Prawa przyłączenia do sprzedaży akcji i Prawa przymuszenia do sprzedaży akcji, Emitentowi przysługuje prawo pierwokupu akcji FWC przeznaczonych do zbycia (Prawo pierwokupu).

#### **NOTA 24    SPRAWY SĄDOWE**

Spółka DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.) wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 września 2022 roku 18 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

Spółka JU sp. z o.o. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 września 2022 roku wynosiła 98 tys. zł. Z czego odpisem zostały objęte należności w wysokości 98 tys. złotych.

Spółka INIS sp. z o.o. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 września 2022 roku 19 tys. zł, z czego odpisem zostały objęte należności w wysokości 3 tys. złotych. Zmniejszenie wartości należności dochodzonych na drodze sądowej w stosunku do poprzedniego okresu jest wynikiem umorzenia postępowania sądowego w kwocie 194 tys. zł.

Spółka FWC S.A. w chwili obecnej nie jest stroną jakiegokolwiek postępowania sądowego. W sprawach, które miały miejsce została ogłoszona upadłość, a wierzytelności zostały zgłoszone do masy upadłościowej i ustalane są listy wierzycieli. Należności te zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi w kwocie 306 tys. zł.

Spółka Sales Intelligence sp. z o.o. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 września 2022 roku 11 tys. zł. Należności w wysokości 18 tys. zł zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

#### **NOTA 25    PROGRAM OPCJI MANAGERSKICH**

Mając na celu:

- 1) stworzenie w Grupie Kapitałowej Digitree Group mechanizmów motywujących osoby zarządzające oraz kluczowych pracowników i współpracowników do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki i Grupy,
- 2) stabilizację kluczowej kadry menedżerskiej oraz pracowników i współpracowników mających wpływ na budowanie wartości Grupy oraz realizację strategii biznesowej Spółki i Grupy Kapitałowej,

3) stworzenie w Grupie Kapitałowej Digitree Group przejrzystych i zrozumiałych warunków wynagrodzenia członków zarządów oraz kluczowych pracowników i współpracowników za ich wkład we wzrost wartości Spółki i Grupy, realizację strategii biznesowej oraz osiągnięte wyniki finansowe,

Walne Zgromadzenie Digitree Group S.A. uchwałą nr 313 z dnia 24.06.2021 r. w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Opcji Menedżerskich, na mocy § 1 ust. 3 powołanej powyżej uchwały uchwalilo Regulamin Programu Opcji Menedżerskich (dalej również: „Regulamin Programu” lub „Regulamin”).

1. Celem ogólnym Programu Opcji Menedżerskich jest zapewnienie optymalnych warunków dla osiągnięcia wysokich wyników finansowych i długoterminowego wzrostu wartości Spółki i Grupy Kapitałowej Digitree Group poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w Programie ze Spółką i Grupą oraz ich celami. Program Motywacyjny ma na celu zwiększenie wartości Spółki i jej Grupy Kapitałowej, jak również umożliwienie kluczowym dla rozwoju Grupy Kapitałowej pracownikom i współpracownikom (w tym członkom Zarządu Spółki oraz Spółek Zależnych) partycypacji w oczekiwanym wzroście wartości Spółki i Grupy Kapitałowej oraz zapewnienia ich trwałego związania z Grupą. Program Opcji służy nie tylko odpowiedniemu zmotywowaniu osób zarządzających, pracowników i współpracowników spółek z Grupy do zwiększenia zaangażowania i podejmowania działań ukierunkowanych na osiągnięcie wyznaczonych przez Spółkę i Grupę celów oraz utrzymaniu bądź wzrostowi jej wartości, ale także zapewnieniu stabilności Spółki i Grupy, co jest istotnym aspektem z punktu widzenia akcjonariuszy Spółki i potencjalnych inwestorów. Poprzez odroczenie otrzymania realnej korzyści z instrumentów finansowych (w postaci warrantów) możliwe jest zatrzymanie w Grupie Kapitałowej kluczowych osób realizujących jej strategię biznesową. Z kolei, długoterminowa współpraca ze stałą kadrą menadżerską zapewnia nie tylko bardziej efektywne i płynne zarządzanie Spółką oraz Grupą, ale także ich stabilność i realizację długoterminowych celów. Ustanowienie Programu Opcji Menedżerskich opartego o transparentne zasady przyczynia się zatem do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki i Grupy Kapitałowej poprzez:

- 1) powiązanie interesów osób zarządzających Spółką oraz Spółkami Zależnymi z interesami Spółki i Grupy oraz jej akcjonariuszy poprzez uzależnienie przyznania instrumentów finansowych od spełnienia określonych w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich wyników finansowych Spółki, co pozwala na motywowanie do zwiększenia zaangażowania i podejmowania działań ukierunkowanych na osiągnięcie wyznaczonych przez Spółkę celów finansowych i utrzymanie bądź wzrost jej wartości,
- 2) odroczenie otrzymania realnej korzyści z instrumentów finansowych (w postaci warrantów), co przyczynia się do długotrwałego związania osób zarządzających Spółką oraz Spółkami Zależnymi ze Spółką i Grupą Kapitałową, co pozytywnie wpływa na efektywne i płynne zarządzanie oraz stabilność Spółki i Grupy Kapitałowej.

2. Realizacja Programu uzależniona będzie od osiągnięcia przez Spółkę najpóźniej w dniu 31.12.2023 r. kapitalizacji na poziomie nie niższym niż 85 000 000,00 zł (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów złotych, „Cel Programu”), z zastrzeżeniem ust. 3 i 4 poniżej, przy czym liczba przyznaczonych Warrantów i Akcji będzie uzależniona od osiągniętego poziomu kapitalizacji, tj.

- 1) w przypadku osiągnięcia kapitalizacji na poziomie od 85 000 000,00 zł (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów złotych) do 105 000 000,00 zł (słownie: sto pięć milionów złotych) zostanie przyznaczonych łącznie nie więcej niż 49 716 (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset szesnaście) Warrantów,
- 2) w przypadku osiągnięcia kapitalizacji na poziomie powyżej 105 000 000,00 zł (słownie: sto pięć milionów złotych) do 125 000 000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów złotych) zostanie przyznaczonych łącznie nie więcej niż 91 974 (słownie: dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery) Warrantów,

3) w przypadku osiągnięcia kapitalizacji na poziomie powyżej 125 000 000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów złotych) zostanie przyznanych łącznie nie więcej niż 116 831 (słownie: sto szesnaście tysięcy osiemset trzydzieści jeden) Warrantów, przy czym przez kapitalizację Spółki rozumie się iloczyn wyemitowanych, zarejestrowanych i dopuszczonych do obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. najpóźniej do dnia 31.12.2023 r. akcji Spółki oraz średniego kursu akcji Spółki z okresu 3 miesięcy poprzedzających dzień 31.12.2023 r., z zastrzeżeniem że w okresie 3 miesięcy poprzedzających dzień 31.12.2023 r., który to okres ma służyć do ustalenia kursu akcji Spółki, nastąpi obrót na akcjach Spółki w zakresie nie niższym niż 33% wszystkich wyemitowanych, zarejestrowanych i dopuszczonych do obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. akcji Spółki („Kapitalizacja Spółki”).

3. Jeżeli Cel Programu zostanie zrealizowany na poziomie maksymalnym o którym mowa w ust. 2 pkt 3 powyżej najpóźniej do dnia 31.12.2022 r. to Kapitalizacja Spółki zostanie obliczona jako iloczyn łącznej liczby wyemitowanych, zarejestrowanych i dopuszczonych do obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. na dzień 31.12.2022 r. akcji Spółki oraz średniego kursu akcji Spółki z okresu 3 miesięcy poprzedzających dzień 31.12.2022 r., z zastrzeżeniem że w okresie 3 miesięcy poprzedzających dzień 31.12.2022 r., który to okres ma służyć do ustalenia kursu akcji Spółki, nastąpi obrót na akcjach Spółki w zakresie nie niższym niż 33% wszystkich wyemitowanych, zarejestrowanych i dopuszczonych do obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. akcji Spółki.

4. W ramach Regulaminu Programu uznaje się, że Cel Programu jest osiągnięty również w sytuacji, w której przed terminem wskazanym w ust. 2 powyżej, w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, Kapitalizacja Spółki osiągnęła któryś z progów (poziomów) opisanych w ust. 2 pkt 1 do 3 powyżej. W przypadku opisanym zdaniem poprzednim Kapitalizacja Spółki zostanie obliczona jako iloczyn łącznej liczby wyemitowanych, zarejestrowanych i dopuszczonych do obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. na dzień ogłoszenia wezwania akcji Spółki oraz kursu akcji Spółki ogłoszonego w wezwaniu. Liczba przyznanych Warrantów i Akcji będzie uzależniona od osiągniętego poziomu Kapitalizacji Spółki, stosownie do postanowień ust. 2 pkt 1 do 3 powyżej.

5. W ramach Programu Opcji Menadżerskich Osobom Uprawnionym może zostać przyznanych nie więcej niż 116 831 (słownie: sto szesnaście tysięcy osiemset trzydzieści jeden) Warrantów.

22 lipca 2021 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie sporządzenia i zatwierdzenia wstępnej listy uprawnionych określając tym samym dzień przyznania. Skutki finansowe programu będą ujmowane począwszy od 3 kwartału 2021 roku.

Program Motywacyjny dotyczący wynagrodzenia za pracę w postaci akcji własnych został przedstawiony przez Grupę Kapitałową Digitree Group S.A. zgodnie z zapisami MSSF 2 „Płatność w formie akcji własnych” (Share-Based Payments).

Wycena opcji wymaga zgodnie z MSSF 2 zbudowania, odpowiedniego do instrumentu finansowego, modelu wyceny. Z uwagi na termin realizacji opcji oraz dokładność obliczeń do wyceny wartości godziwej Programu Motywacyjnego użyto model oparty na metodzie Monte-Carlo.

Symulacja Monte-Carlo polega na konstrukcji modelu zmian cen instrumentu bazowego na podstawie danych historycznych, w taki sposób, aby zapewnić posiadanie przez zdyskontowany proces ceny instrumentu bazowego własności martyngałowej. Z wykorzystaniem danych empirycznych dobiera się odpowiedni model rozkładu prawdopodobieństwa zmian cen instrumentu bazowego, a następnie na podstawie tego modelu generuje się odpowiednio dużą liczbę możliwych, przyszłych cen instrumentu bazowego.

Kwota łączna kosztów funkcjonowania Programu w zakładanym okresie realizacji ustalona w oparciu o przeprowadzone kalkulacje wynosi 58 601 złotych (10 581 złotych zostało uwzględnione w niniejszym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Digitree Group S.A.)

Podstawowe dane i założenia	30.09.2022
Wielkość wycenianej puli Programu	116.831 szt.
Użyty model wyceny	symulacja Monte-Carlo
Data przyznania	24 czerwca 2021 roku
Okres nabywania uprawnień dla wycenianej puli Programu:	24 czerwca 2021 roku – 31 marca 2024 roku
Cena wykonania Opcji	0,10 zł
Cena wejściowa do modelu wyceny	7,00 zł
Oczekiwana zmienność kursu akcji Spółki	54,50%
Stopa procentowa wolna od ryzyka	1,70%
Średni okres trwania życia opcji	3,36 lata
Założone dywidendy na jedną akcję	0,00 zł
Ilość symulowanych trajektorii	75.000

## NOTA 26 ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

1. W dniu 16 listopada 2022 r. do spółki Digitree Group S.A. wpłynęło zawiadomienie od spółki EUVIC sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach o pośrednim nabyciu akcji Emitenta poprzez spółkę zależną od EUVIC sp. z o.o. tj. przez EUVIC IT S.A. z siedzibą w Krakowie, w wyniku którego doszło do zwiększenia stanu posiadania akcji Emitenta przez EUVIC sp. z o.o. (za pośrednictwem EUVIC IT S.A.) powyżej 5% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Digitree Group S.A.

2. W dniu 16 listopada 2022 r. do Spółki Digitree Group S.A. wpłynęło wspólne zawiadomienie od Akcjonariuszy: Tomasza Pruszczyńskiego, Andrzeja Słomki oraz spółki EUVIC IT S.A. (dalej: „Akcjonariusze Porozumienia”) złożone w trybie art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 w zw. z art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w przedmiocie wejścia w życie porozumienia akcjonariuszy („Porozumienie”) Emitenta oraz przekroczeniu progu 25% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Przedmiotem Porozumienia jest prowadzenie trwałej polityki wobec Spółki i zgodnego głosowania na walnych zgromadzeniach Spółki.

Łącznie Akcjonariusze Porozumienia posiadają 660 060 akcji Spółki, dających łącznie 660 060 głosów na walnych zgromadzeniach Spółki, które stanowią łącznie 26,55% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 660 060 głosów, stanowiących 26,55% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.



### 3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DIGITREE GROUP S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.09.2022 R. (DANE W PEŁNYCH ZŁOTYCH)

#### 3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DIGITREE GROUP S.A., RÓWNIEŻ W PRZELICZENIU NA EURO

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 614 578	10 040 999	2 264 202	2 202 698
Koszty działalności operacyjnej	12 521 410	11 441 045	2 670 949	2 509 827
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 212 825	-1 417 633	-258 708	-310 987
Zysk (strata) brutto	2 324 905	-650 219	495 927	-142 639
Zysk (strata) netto	2 436 132	-654 457	519 653	-143 568
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 485 775	2 485 775	2 485 775	2 485 775
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)*	0,98	-0,26	0,21	-0,06

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021

#### BILANS

Aktywa trwałe	19 903 950	17 861 483	4 087 221	3 883 438
Aktywa obrotowe	4 662 925	4 218 671	957 519	917 222
Kapitał własny	16 295 014	13 851 439	3 346 136	3 011 575
Zobowiązania długoterminowe	1 372 094	1 223 575	281 756	266 029
Zobowiązania krótkoterminowe	6 899 767	7 005 140	1 416 848	1 523 055
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)*	6,56	6,04	1,35	1,31

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 602 146	-686 891	-981 686	-150 684
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 081 986	1 246 854	657 420	273 523
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 614 245	-719 329	344 336	-157 799

\*kwoty podane w złotych

Kurs EUR/PLN	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
- dla danych bilansowych	4,8698	4,5994	4,6329
- dla danych rachunku zysków i strat	4,688	4,5775	4,5585

### 3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DIGITREE GROUP S.A.

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.07.2022 - 30.09.2022	za okres 01.07.2021- 30.09.2021	za okres 01.01.2022- 30.09.2022	za okres 01.01.2021- 30.09.2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 950 844</b>	<b>3 475 055</b>	<b>10 614 578</b>	<b>10 040 999</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>4 317 406</b>	<b>4 143 620</b>	<b>12 521 410</b>	<b>11 441 045</b>
Amortyzacja	194 976	202 314	585 912	652 157
Zużycie materiałów i energii	34 158	29 123	98 126	78 173
Usługi obce	2 537 732	2 204 866	6 905 591	5 710 480
Podatki i opłaty	16 734	23 165	43 541	35 738
Wynagrodzenia	1 204 017	1 313 678	3 894 737	3 836 912
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	240 487	218 124	696 238	610 758
Pozostałe koszty rodzajowe	89 302	152 350	297 265	516 827
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>5 409</b>	<b>3 977</b>	<b>757 573</b>	<b>11 142</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>28 423</b>	<b>21 377</b>	<b>63 566</b>	<b>28 729</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-389 576</b>	<b>-685 965</b>	<b>-1 212 825</b>	<b>-1 417 633</b>
Przychody finansowe	3 508 489	6 396	3 671 869	840 978
Koszty finansowe	45 864	5 334	134 139	73 564
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 073 049</b>	<b>-684 903</b>	<b>2 324 905</b>	<b>-650 219</b>
Podatek dochodowy	-4 751	-82 247	-111 227	4 238
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 077 800</b>	<b>-602 656</b>	<b>2 436 132</b>	<b>-654 457</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 077 800</b>	<b>-602 656</b>	<b>2 436 132</b>	<b>-654 457</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	1,24	-0,24	0,98	-0,26
Rozwodniony za okres obrotowy	1,18	-0,24	0,94	-0,26
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.07.2022- 30.09.2022	za okres 01.07.2021- 30.09.2021	za okres 01.01.2022- 30.09.2022	za okres 01.01.2021- 30.09.2021
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 077 800</b>	<b>-602 656</b>	<b>2 436 132</b>	<b>-654 457</b>
Pozycje, które mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0	0	0
Pozycje, które nie mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0	0	0

<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>3 077 800</b>	<b>-602 656</b>	<b>2 436 132</b>	<b>-654 457</b>
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>3 077 800</b>	<b>-602 656</b>	<b>2 436 132</b>	<b>-654 457</b>

**3.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ DIGITREE GROUP S.A.**

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Aktywa trwale</b>	<b>19 903 950</b>	<b>17 861 483</b>
Rzeczowe aktywa trwale	445 337	471 318
Wartości niematerialne	7 175 677	6 663 499
Prawo do użytkowania	970 239	890 939
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	9 957 131	9 147 563
Inwestycje w instrumenty finansowe	603 261	0
Pożyczki długoterminowe	0	212 778
Należności długoterminowe	40 680	40 680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	711 625	434 706
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 662 925</b>	<b>4 218 671</b>
Należności handlowe	3 998 677	3 274 325
Pozostałe należności	144 990	168 365
Pożyczki krótkoterminowe	257 252	608 060
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	262 006	167 921
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>24 566 875</b>	<b>22 080 154</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>16 295 014</b>	<b>13 851 439</b>
Kapitał zakładowy	248 578	248 578
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4 526 727	4 526 727
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 372 983	6 365 540
Zyski zatrzymane	5 146 726	2 710 594
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>1 372 094</b>	<b>1 223 575</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	609 251	626 424
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	762 843	597 151
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 899 767</b>	<b>7 005 140</b>
Kredyty i pożyczki	2 484 708	543 501
Pozostałe zobowiązania finansowe	378 127	253 079
Zobowiązania handlowe	2 197 196	1 850 133
Pozostałe zobowiązania	1 076 837	3 467 620
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	90 709	298 006
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	543 724	559 411
Pozostałe rezerwy	128 466	33 390
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>24 566 875</b>	<b>22 080 154</b>

**3.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM DIGITREE GROUP S.A.**

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2022 r.</b>					
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>6 365 540</b>	<b>2 710 594</b>	<b>13 851 439</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>6 365 540</b>	<b>2 710 594</b>	<b>13 851 439</b>
Koszt programu opcji managerskich	0	0	7 443	0	7 443
Wynik za 3 pierwsze kwartały 2022 r.	0	0	0	2 436 132	2 436 132
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2021 r.</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>6 372 983</b>	<b>5 146 726</b>	<b>16 295 014</b>
<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2021 r.</b>					
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.</b>	<b>248 578</b>	<b>11 067 464</b>	<b>6 357 809</b>	<b>-2 747 578</b>	<b>14 926 273</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	-6 540 737	0	6 540 737	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>6 357 809</b>	<b>3 793 159</b>	<b>14 926 273</b>
Realizacja opcji PUT	0	0	0	277 303	277 303
Wynik za 3 pierwsze kwartały 2021 r.	0	0	0	-654 457	-654 457
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2021 r.</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>6 357 809</b>	<b>3 416 005</b>	<b>14 549 119</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2021 r.</b>					
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.</b>	<b>248 578</b>	<b>11 067 464</b>	<b>6 357 809</b>	<b>-2 747 578</b>	<b>14 926 273</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	-6 540 737	0	6 540 737	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r. po korektach</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>6 357 809</b>	<b>3 793 159</b>	<b>14 926 273</b>
Realizacja opcji PUT	0	0	0	277 303	277 303
Koszt programu opcji managerskich	0	0	7 731	0	7 731
Wynik za rok 2021	0	0	0	-1 359 868	-1 359 868
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2021 r.</b>	<b>248 578</b>	<b>4 526 727</b>	<b>6 365 540</b>	<b>2 710 594</b>	<b>13 851 439</b>

### 3.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH DIGITREE GROUP S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2022- 30.09.2022	za okres 01.01.2021- 30.09.2021
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>2 436 132</b>	<b>-654 457</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-7 038 278</b>	<b>-32 434</b>
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego	-111 227	4 238
Amortyzacja	585 912	652 157
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 606 845	-801 536
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-692 130	18 990
Zmiana stanu rezerw	79 389	334 625
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	-908 274	-1 199 720
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-2 392 546	958 812
Pozostałe	7 443	0
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	0	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 602 146</b>	<b>-686 891</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>4 509 065</b>	<b>1 445 942</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 001	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	449 999	90 870
Dywidendy otrzymane	3 634 932	811 891
Spłata udzielonych pożyczek	423 133	543 181
<b>Wydatki</b>	<b>1 427 079</b>	<b>199 088</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	677 616	199 088
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	684 200	0
Nabycie inwestycji w instrumenty kapitałowe	3 263	0
Udzielenie pożyczek	62 000	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 081 986</b>	<b>1 246 854</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 981 752</b>	<b>798 060</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 981 752	798 060
<b>Wydatki</b>	<b>367 507</b>	<b>1 517 389</b>
Spłaty pożyczek/kredytów	57 000	486 000
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	271 873	1 008 704
Odsetki zapłacone	38 634	22 685
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 614 245</b>	<b>-719 329</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>94 085</b>	<b>-159 366</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>94 085</b>	<b>-159 366</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>167 921</b>	<b>198 206</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>262 006</b>	<b>38 840</b>

## 4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2022 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2022 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane są do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Poniższe zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie:

- Usprawnienia do MSSF 2018-2020 pomniejsze zmiany do MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41 obowiązujące od 1 stycznia 2022 roku (opublikowane 14 maja 2020 r.).
- Zmiana do MSSF 3 dotycząca zmiany referencji do wydanych w 2018 Założeń Koncepcyjnych obowiązująca od 1 stycznia 2022 roku (opublikowana 14 maja 2020 r.).
- Zmiana do MSR 16 dotycząca ujęcia księgowego przychodów i odnośnych kosztów zrealizowanych w trakcie procesu inwestycyjnego obowiązująca od 1 stycznia 2022 roku (opublikowana 14 maja 2020 r.).
- Zmiana do MSR 37 dotycząca umów rodzących obciążenie obowiązująca od 1 stycznia 2022 roku (opublikowana 14 maja 2020 r.).

Według szacunków jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2023 r. wejdą w życie następujące zmiany, które zostały już zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (z uwzględnieniem zmian do MSSF 17 wydanych 25 czerwca 2020 r.) obowiązujący od 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1 dotyczące ujawnień w zakresie polityk rachunkowości obowiązujące od 1 stycznia 2023 roku (opublikowane 12 lutego 2021 r.).
- Zmiany do MSR 8 w zakresie definicji szacunku obowiązujące od 1 stycznia 2023 roku (opublikowane 12 lutego 2021 r.).

Według szacunków jednostki dominującej, wymienione wyżej zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2023 r. wejdą w życie następujące zmiany wydane przez IASB, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiana do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe obowiązująca od 1 stycznia 2022 roku (opublikowana 23 stycznia 2020 roku). Możliwe jest, że data pierwszego zastosowania zmiany zostanie przesunięta na 1 stycznia 2023 roku.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek. Dochodowy” dotyczący podatku odroczonego powiązanego z ujętymi aktywami i zobowiązaniami w ramach pojedynczej transakcji. Obowiązujące od 1 stycznia 2023 roku (opublikowane 14 lipca 2021 roku).
- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe dotyczące początkowego zastosowania MSSF 17 i MSSF 9 w zakresie informacji porównawczych. Obowiązujące od 1 stycznia 2023 roku (opublikowane 9 grudnia 2021 r.)
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie; Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zmiany opublikowane przez IASB, proces przyjęcia został odroczone przez EU.

Według szacunków jednostki dominującej, wymienione wyżej zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## II. WYBRANE ZMIANY W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI

Brak zmian w polityce rachunkowości w 2022 roku.

## III. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy, po zaokrągleniu do pełnych złotych. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2021 rok, obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2021 rok.

## IV. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DIGITREE GROUP S.A. obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki DIGITREE GROUP S.A. i jednostek (w tym jednostek strukturyzowanych) kontrolowanych przez Spółkę DIGITREE GROUP S.A. i jej jednostki zależne. Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.



W przypadku wystąpienia sytuacji, która wskazuje na zmianę jednego lub kilku z powyżej wymienionych czynników sprawowania kontroli, Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami.

W przypadku gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Spółka ma wystarczającą władzę, powinna ona przeanalizować szczególności:

- wielkość pakietu praw głosu posiadanego przez Spółkę w porównaniu do wielkości pakietów głosów posiadanych przez innych udziałowców,
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych,
- dodatkowe okoliczności, które mogą świadczyć że Spółka ma lub nie ma możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji.

#### **a) Jednostki zależne**

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

#### **b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi**

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- (i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- (ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

### c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ oznacza zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji. Wywieranie znaczącego wpływu nie oznacza sprawowania kontroli lub współkontroli nad tą polityką. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

### d) Wspólne ustalenia umowne (wspólne przedsięwzięcie i wspólna działalność)

Wspólne ustalenia umowne to umowa, w ramach której dwie lub więcej stron sprawuje współkontrolę, które ma formę albo wspólnej działalności albo wspólnego przedsięwzięcia.

Wspólnik wspólnej działalności ujmuje: swoje aktywa (w tym udział w aktywach posiadanych wspólnie), swoje zobowiązania (w tym udział w zobowiązaniach zaciągniętych wspólnie), przychody ze sprzedaży swojej części produkcji wynikającej ze wspólnej działalności, swoją część przychodów ze sprzedaży produkcji dokonanej przez wspólna działalność oraz swoje koszty (w tym udział we wspólnie poniesionych kosztach).

Wspólne przedsięwzięcie to wspólne ustalenie umowne, w ramach którego strony sprawujące nad nim współkontrolę posiadają prawa do aktywów netto tego ustalenia umownego. Wspólne ustalenia umowne to ustalenie, nad którym dwie lub więcej stron sprawuje współkontrolę, co oznacza umownie określony podział kontroli nad ustaleniem umownym, który występuje tylko wtedy, gdy decyzja dotyczy istotnych działań wymagających jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Wspólne przedsięwzięcia rozliczane są metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

### e) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 września 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2022	31.12.2021
	Jednostka dominująca	
JU sp. z o.o.	100%	100%
INIS sp. z o.o.	100%	100%
Salelifter sp. z o.o. (88% pośrednio poprzez INIS)	100%	100%
Fast White Cat S.A.	95,1%	89,9%
Sales Intelligence sp. z o.o.	100%	100%
Marketplaceme sp. z o.o.	100%	100%
Adepto sp. z o.o.	nd.	40%

Spółka Adepto sp. z o.o. od września 2019 roku jest wyceniana metodą praw własności.

#### f) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze spółki nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okresy kończące się 30 września 2022 roku.

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	Podstawa prawna nie objęcia Spółki konsolidacją
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	50%	nieistotność

#### V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

#### VI. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy nie wykazuje się sezonowością.

#### VII. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

##### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

##### b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

#### VIII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

### **Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

### **Utrata wartości aktywów**

Spółka przeprowadza na koniec każdego roku obrotowego testy na utratę wartości niematerialnych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te wartości niematerialne i prawne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Stopa dyskontowa oparta jest o instrumenty bez ryzykowne oraz marżę za ryzyko.

Jeśli na podstawie wyceny wartość godziwa jest wyższa od wartości księgowej, to przyjmowana jest wartość księgowa. Jeśli natomiast wartość księgowa jest wyższa od wartości godziwej, aktualizację wartości odnosi się na wynik finansowy. Przeprowadzone testy na utratę wartości nie wykazały konieczności dokonania odpisu.

### **Wycena rezerw**

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia: roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych oraz stopa dyskontowa w wysokości WIBOR 1M + 1,8% oraz prawdopodobieństwo dotrwania do emerytury w firmie według lat pozostałych do przejścia na emeryturę (<15 lat prawdopodobieństwo 10%, 16-25 lat prawdopodobieństwo 4%, 26-35 lat prawdopodobieństwo 1,5%, >35 lat prawdopodobieństwo 1%), dały roczną kwotę rezerw na nieistotnym poziomie. Ustalona kwota rezerwy nie przekracza ustalonego progu istotności. Jeśli próg zostanie przekroczony spółka będzie zobligowana do tworzenia rezerwy. Rezerwy są szacowane co trzy lata. Ostatnie oszacowanie rezerwy zostało przeprowadzone przed badaniem sprawozdania za 2021 rok. Powołując się na powyższe wyliczenia oraz MSR 19 PKT. 53 spółka zrezygnowała z tworzenia rezerwy na świadczenia emerytalne.

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W przypadku niektórych wartości niematerialnych i prawnych Spółka stosuje zasady do pozycji o nieokreślonym okresie użytkowania.

**IX. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW**

Brak nietypowych pozycji, które wpływają na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych.

**X. OPIS ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

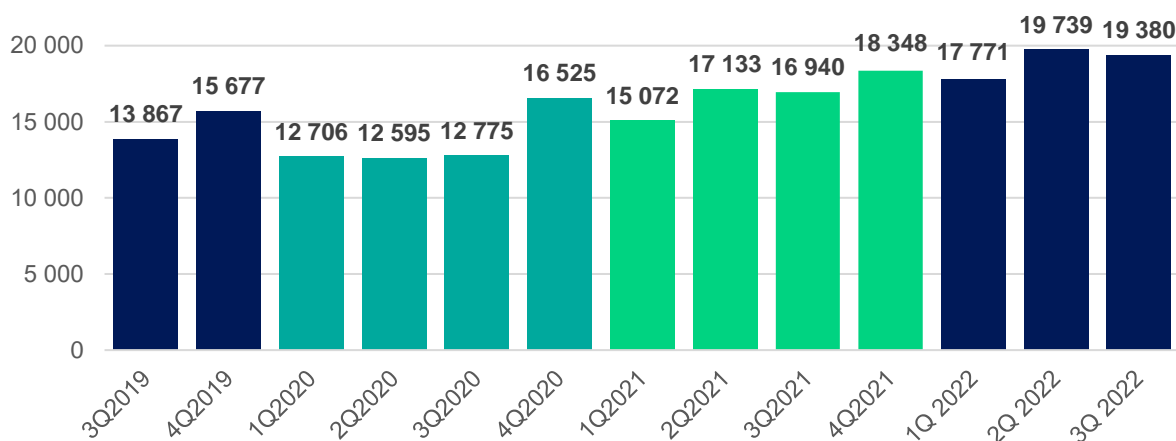
Brak zmian zasad rachunkowości i korekt błędów poprzednich okresów.

## 5. DODATKOWE INFORMACJE WYMAGANE ROZPORZĄDZENIEM<sup>1</sup>

### 5.1. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta zasadniczo nie charakteryzuje się sezonowością. Możliwe do zaobserwowania jest jedynie nieznaczne odchylenie w zakresie osiągniętych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, przypadające na czwarty kwartał każdego roku, co związane jest z intensyfikacją działań klientów i wzmożonym zapotrzebowaniem na rozwiązania technologiczne i marketingowe w tym okresie. Wówczas poziom osiągniętych przez Grupę Kapitałową przychodów ze sprzedaży jest nieco wyższy, jednak nie podlega on istotnej zmianie względem pozostałych kwartałów. Ponadto, nowo przyjęta Strategia Grupy i podejście do klientów zapoczątkowane w 2021 roku, zaowocowały znacznym zwiększeniem poziomu osiągniętych przychodów względem lat ubiegłych tj. 2021, 2020 oraz 2019 roku. Poniższy wykres obrazuje opisane powyżej trendy.

#### Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w podziale na kwartały



\*Prezentowane dane na wykresie podane są w tys. zł.

Źródło: Emitent

### 5.2. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał powyższych odpisów aktualizujących.

### 5.3. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

W omawianym okresie sprawozdawczym w Grupie Emitenta nie dokonano żadnego odpisu aktualizującego z ww. punktu.

<sup>1</sup> Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

#### **5.4. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW**

Na dzień bilansowy, w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r., zwiększyły się rezerwy na urlopy wypoczynkowe (o 174 082 zł) i rezerwy na pozostałe świadczenia (o 376 858 zł). W zakresie pozostałych rezerw, zwiększyły się rezerwy na usługi (o 329 186 zł), a zmniejszyły rezerwy na badanie sprawozdania finansowego (o 43 920 zł) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r.

Szczegółowe informacje, w tym odnośnie wykorzystania, utworzenia czy rozwiązania rezerw opisane są w notach 9 i 10.

#### **5.5. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 442 669 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2021 r., a rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z działalności kontynuowanej zwiększyły się o 83 442 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2021 r.

Szczegółowe informacje o powyższych rezerwach znajdują się w notcie 8.

#### **5.6. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku nie miały miejsca istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

#### **5.7. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

Emitent nie posiada żadnych istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

#### **5.8. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, natomiast szczegółowy opis pozostałych spraw sądowych znajduje się w notcie 24 będącej częścią niniejszego sprawozdania.

#### **5.9. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNIH OKRESÓW**

Nie wystąpiły błędy poprzednich okresów.

#### **5.10. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)**

Wpływ na sytuację gospodarczą i warunki prowadzenia działalności przez Grupę Emitenta poza pandemią koronawirusa, która przeniknęła również do życia prywatnego użytkowników Internetu, zwiększając ich możliwości cyfrowe, a także nawyki zakupowe miał również wybuch wojny w Ukrainie, który dodatkowo wpłynął poszukiwanie rozwiązań powyższych problemów w świecie cyfrowym.

Ww. wydarzenia mają istotny wpływ na branżę e-commerce, a także pozostałe elementy działalności Grupy Kapitałowej Digitree Group. Analogicznie do poprzednich kwartałów, również i w tym decyzje podejmowane przez administrację rządową z jednej strony ograniczały działalność części przedsiębiorstw, natomiast innym pozwalały rosnąć w siłę i odnosić sukcesy. Grupa Kapitałowa starała się maksymalnie wykorzystać warunki prowadzenia działalności w obecnej sytuacji, podjęła szereg działań mających na celu odpowiednie dostosowanie oferty produktowej do wymagań rynku, a także określiła i opublikowała nowe cele rozwojowe na lata 2021-2023. Nowa strategia Grupy Emitenta, skupiająca się w głównej mierze na zaawansowanych i dedykowanych usługach wdrożeniowych, internacjonalizacji biznesu Grupy oraz naszych Klientów, a także rozwiązaniach dla branży e-commerce, spowodowała, że wyniki sprzedaży w trzech pierwszych kwartałach 2022 roku wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o blisko 16%. Pozycja konkurencyjna Grupy została wzmocniona poprzez rozwiązania dla konkretnych grup docelowych, stanowiących jej źródła przewagi oraz wpisujących się w obecne trendy na rynku. Grupa koncentrowała się na segmencie Enterprise (klientach o szczególnie wysokich wymaganiach), gdzie konieczne jest dostosowywanie oferty do określonych preferencji partnera biznesowego z wykorzystaniem najnowszych technologii i dedykowanych rozwiązań, np. w zakresie tworzenia platform sprzedażowych opartych o Magento 2, czy wdrożeń automatyzacji marketingu i sprzedaży, a także skupiała się na segmencie e-commerce 360 (doradztwo, budowa i realizacja strategii funkcjonowania w mediach cyfrowych. Jednocześnie Grupa kontynuowała realizowanie swoich działań w zakresie rozwiązań SaaS (Software as a Service) czy usług dla agencji i domów mediowych, gdzie dużą rolę odgrywały kampanie efektywnościowe dostarczające leady (potencjalnych klientów), ruch na stronie i sprzedaż, wspierane sztuczną inteligencją, pomagającą w precyzyjnym dobieraniu grup docelowych.

Okoliczności biznesowe zmieniają się jednak bardzo dynamicznie i nadal mogą wywierać znaczący wpływ na sytuację finansową Grupy.

#### **5.11. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

W bieżącym okresie nie miało miejsca żadne naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, bądź niespłacenie kredytu lub pożyczki przez Emitenta lub spółki z Grupy Digitree Group.

#### **5.12. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

W bieżącym okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

#### **5.13. W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ – INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA**

Nie miała miejsca zmiana sposobu wyceniania instrumentów finansowych w wartości godziwej.

#### **5.14. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych lub celu ich wykorzystania.



#### **5.15. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja, wykup czy spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **5.16. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE**

Emitent otrzymał dywidendę od dwóch swoich spółek zależnych, tj. INIS sp. z o.o. oraz Salelifter sp. z o.o.

1. W dniu 23.06.2022 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Digitree Group S.A. pod firmą Salelifter sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1 139 626,00 zł (jeden milion sto trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia sześć złotych 00/100). Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Salelifter sp. z o.o. ustaliło, iż dniem dywidendy jest dzień powzięcia powyżej opisanej uchwały, a wypłata dywidendy nastąpi w ciągu 7 dni od jej podjęcia (tj. do dnia 30.06.2022 r.). Wartość dywidendy wypłacona spółce Digitree Group S.A. wyniosła 134 931,77 zł (sto trzydzieści cztery tysiące dziewięćset trzydzieści jeden złotych 77/100).

Wypłata dywidendy ze spółki zależnej miała wpływ na wynik jednostkowy Digitree Group S.A., natomiast nie wpłynęła na wynik skonsolidowany.

2. W dniu 05.07.2022 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Digitree Group S.A. pod firmą INIS sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 3.500.000,00 zł (trzy miliony pięćset tysięcy złotych 00/100), przy czym:

- z zysku za 2021 rok w kwocie 703.983,00 zł;

- z zysków z lat ubiegłych, zgromadzonych na kapitale rezerwowym w kwocie 2.796.017,00 zł.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników INIS sp. z o.o. ustaliło, iż dniem dywidendy jest dzień powzięcia powyżej opisanej uchwały, a wypłata dywidendy nastąpi w ciągu 7 dni od jej podjęcia (tj. do dnia 12.07.2022 r.).

Wypłata dywidendy ze spółki zależnej miała wpływ na wynik jednostkowy Digitree Group S.A., natomiast nie wpłynęła na wynik skonsolidowany.

Spółka informowała o powyższym raporcie bieżącym ESPI nr 23/2022 z dnia 05.07.2022 r.

#### **5.17. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA**

Po dniu, na który sporządzono niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, które w znaczący sposób mogły wpłynąć na przyszłe wyniki Emitenta.

#### **5.18. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

Obecnie nie występują w Grupie Emitenta żadne zobowiązania i aktywa warunkowe.

### 5.19. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia, poza opisanymi w pozostałych punktach niniejszego sprawozdania, które miały istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego czy oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta.

### 5.20. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

#### STRATEGIA I ROZWÓJ

##### Przyjęcie Nowej Strategii Rozwoju na lata 2021-2023 z perspektywą do 2025 roku oraz polityka dywidendowa Spółki

Emitent w styczniu 2021 roku opublikował nową Strategię Grupy Kapitałowej Digitree Group na lata 2021-2023 z perspektywą do 2025 roku. Dokument został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 26.01.2021 r. i udostępniony w raporcie ESPI o numerze 01/2021.

Misją Grupy Kapitałowej Emitenta jest odpowiedzialność za sukces swoich klientów w cyfrowym świecie, a nową wizją bycie europejskim liderem transformacji cyfrowej w obszarze marketingu i sprzedaży.

#### Wizja

Będziemy liderem transformacji cyfrowej w obszarze marketingu i sprzedaży w Europie



#### Misja

Bierzemy odpowiedzialność za sukces naszych Klientów w cyfrowym świecie

**Obraz 1. Misja i Wizja Grupy Digitree Group**

Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa Digitree Group dostrzega swoje silne strony oraz obecne i przyszłe szanse rozwoju, dlatego wyznaczyła w ramach swojej nowej Strategii trzy filary i cele rozwojowe:

**1. Rozwój produktów wdrożeniowych**, w tym *SARE Automation* oraz *Magento Commerce*, gdzie Spółka zamierza osiągnąć skumulowany średni roczny wzrost przychodów Grupy ze sprzedaży produktów wdrożeniowych na poziomie 25 proc. w latach 2021-2023 oraz wzrost NPS (ang. Net Promoter Score - wskaźnik lojalności klientów) o 5 pkt r/r.

**2. Internacjonalizację biznesu Grupy i jej klientów** dzięki silnym partnerstwom, które pozwolą Grupie Kapitałowej rozwijać inicjatywy takie jak *Marketplaceme* i *Fast White Cat International*. Ambicją strategiczną tego obszaru jest osiągnięcie skumulowanego średniego rocznego wzrostu przychodów

Grupy ze sprzedaży do podmiotów spoza Polski na poziomie 22 proc. w latach 2021-2023 oraz wzrost NPS o 5 pkt r/r.

**3. Stworzenie ekosystemu dla e-commerce**, tj. kompleksowej oferty umożliwiającej optymalizację całości aktywności e-sklepów. Do kluczowych inicjatyw w tym obszarze należeć będzie *E-commerce One-Stop-Shop* oraz *E-commerce Consulting*, które pomogą w osiągnięciu ambicji strategicznej Emitenta na poziomie 20 proc. skumulowanego średniego rocznego wzrostu przychodów Grupy z segmentu e-commerce w latach 2021-2023 roku oraz wzrost NPS o 5 pkt r/r.

Powyższe ma zwiększyć wartość Grupy, która zamierza realizować swoje aspiracje poprzez:

- a) najwyższe standardy usług i obsługi Klienta,
- b) innowacyjność i ciągłe doskonalenie produktów i procesów,
- c) integrację Grupy poprzez narzędzia i procesy,
- d) wspólną strategię marketingową,
- e) rozwój zasobów ludzkich,
- f) zrównoważony rozwój.

Emitent nie wyklucza konieczności uzupełnienia swoich kompetencji za pomocą przejęć komplementarnych biznesów, bądź za pomocą wewnętrznego, grupowego inkubatora projektów, który opiera się na innowacyjnych pomysłach pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej. Ponadto, celem finansowym Zarządu Spółki jest osiągnięcie średniorocznego wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej na poziomie 17 proc. w latach 2021-2023 oraz średniorocznego wzrostu skonsolidowanej EBITDA na poziomie 25 proc. w latach 2021-2023.

**Średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej na poziomie 17% w latach 2021-2023**



**Średnioroczny wzrost skonsolidowanej EBITDA na poziomie 25% w latach 2021-2023**

**Obraz 2. Cele finansowe Zarządu Digitree Group wynikające z nowej Strategii na lata 2021-2023**

Źródło: Emitent

Emitent zdefiniował również nową politykę dywidendową, zgodnie z którą w latach 2021-2023 Zarząd Spółki będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy. Treść nowej polityki dywidendowej przedstawia się następująco:

„Grupa Kapitałowa Digitree Group zamierza zatrzymać przyszłe zyski w celu realizacji potrzeb inwestycyjnych i wzmocnienia swojej konkurencyjności. Zarząd Digitree Group S.A. będzie na bieżąco weryfikować swoją politykę w zakresie dywidendy, ale nie przewiduje ogłoszenia ani wypłaty dywidendy w przewidywalnej przyszłości.”

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym ESPI nr 01/2021 z dnia 26.01.2021 r.

### **Rejestracja Zmian Statutu Spółki**

05.01.2022 r. Zarząd Digitree Group S.A. z siedzibą w Rybniku („Emitent”, „Spółka”), że w dniu 05.01.2022 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, zarejestrował zmiany w Statucie Emitenta.

Zmiany zostały dokonane na mocy uchwały numer 321 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 04.11.2021 r. („NWZ”) w sprawie zmiany Statutu Spółki. NWZ postanowiło dokonać następujących zmian w Statucie Spółki:

1) poprzez dodanie do §4 ust. 1 pkt 26) o treści następującej:

„26) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych.”

2) poprzez dodanie do §4 ust. 1 pkt 27) o treści następującej:

„27) PKD 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji.”

3) §6 ust. 2 Statutu w dotychczasowym brzmieniu:

„Wszystkie akcje serii A zostały objęte przez Założycieli Spółki Akcyjnej proporcjonalnie do ilości udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej Spółki pod firmą: SARE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Akcje serii B zostały objęte za wkłady pieniężne.”

otrzymuje brzmienie:

„Wszystkie akcje serii A zostały objęte przez Założycieli Spółki Akcyjnej proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej Spółki pod firmą: SARE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Akcje serii B zostały objęte za wkłady pieniężne.”

4) §15 Statutu w dotychczasowym brzmieniu:

„Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Katowicach lub w Warszawie.”

otrzymuje brzmienie:

„Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Katowicach lub w Warszawie lub we Wrocławiu lub w Gdyni.”

5) §16 ust. 3 Statutu w dotychczasowym brzmieniu:

„3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 6 poniżej, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem uprawnienia przysługującego Tomaszowi Pruszczyńskiemu do powołania i odwołania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, dopóki będzie posiadać nie mniej niż 15% (piętnaście procent) udziału w kapitale zakładowym SARE S.A. i nie mniej niż 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

otrzymuje brzmienie:

„3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 6 poniżej, Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem uprawnienia przysługującego Tomaszowi Pruszczyńskiemu do powołania i odwołania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, dopóki będzie posiadać nie mniej niż 15% (piętnaście procent) udziału w kapitale zakładowym DIGITREE GROUP S.A. i nie mniej niż 15% (piętnaście procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

6) §18 ust. 4 do ust. 7 Statutu w dotychczasowym brzmieniu:

„4. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub innego środka technicznego (np. Internet), w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.

5. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały tak podjęte będą ważne jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.

6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w powyższych ust. 4 i 5 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.

7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.”

otrzymuje brzmienie:

„4. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu Członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał oraz co najmniej połowa Członków Rady wzięła udział w podejmowaniu uchwał.

5. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały tak podjęte będą ważne jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał oraz co najmniej połowa Członków Rady wzięła udział w podejmowaniu uchwał.

6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

7. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich Członków Rady.”

7) §19 ust. 2 Statutu w dotychczasowym brzmieniu:

„2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:

a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktyczny oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku netto i pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej,

b) analiza i ocena bieżącej działalności Spółki,

c) stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu, dotyczących udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków,

d) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd,

e) zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżet) i strategicznych planów gospodarczych (biznes plan),

f) udzielanie członkom Zarządu zezwolenia na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenia w spółce konkurencyjnej w charakterze wspólnika lub członka organów,

g) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki lub kredytu wartość zadłużenia z tych tytułów jednorazowo lub łącznie w ciągu roku obrotowego przekroczyłaby kwotę 250.000,00 złotych;

h) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiego zobowiązania jednorazowo lub łącznie w ciągu roku obrotowego wartość zadłużenia Spółki z tych tytułów przekroczyłaby kwotę 250.000,00 złotych;

i) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub innych obciążeń majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 100.000,00 złotych jednorazowo lub łącznie z tych tytułów w ciągu roku obrotowego,

j) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza kwotę 250.000,00 złotych jednorazowo lub łącznie w ciągu roku obrotowego,

k) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości lub udziale w nieruchomości ograniczonego prawa rzeczowego,

l) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy istotnej z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki albo ze znaczącym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % akcji spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; „umowa istotna” oznacza umowę powodującą zobowiązanie Spółki lub rozporządzanie majątkiem Spółki o równowartości w złotych przekraczającej jednorazowo kwotę 50.000,00 złotych a łącznie w ciągu roku obrotowego kwotę 100.000,00 złotych,

m) wyrażanie zgody na obciążenie, nabycie, zbycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych i na przystąpienie do innej spółki,

n) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki,

o) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,

p) zatwierdzanie regulaminu Zarządu.”

otrzymuje brzmienie:

„2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:

a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku netto i pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej;

b) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd, w zakresie nie zastrzeżonym do kompetencji Walnego Zgromadzenia;

c) zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżet) i strategicznych planów gospodarczych (biznesplan);

d) udzielanie Członkom Zarządu zezwolenia na pełnienie funkcji w organach podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Digitree Group, zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenia w spółce konkurencyjnej w charakterze wspólnika;

e) wyrażenie zgody na zawarcie, istotną zmianę (tj. w zakresie zwiększenia kwoty zaangażowania, wydłużenia okresu obowiązywania lub rozszerzenia wymaganego do złożenia przez Spółkę zabezpieczenia), wypowiedzenie, rozwiązanie lub odstąpienie od umowy pożyczki, kredytu, gwarancji, leasingu lub innej formy zadłużenia (w tym umów linii na te instrumenty finansowe), udzielenie jakiegokolwiek zabezpieczenia, poręczenia, gwarancji, wystawienie weksla, z wyłączeniem czynności realizowanych w ramach zawartych uprzednio umów pożyczki, kredytu, gwarancji, leasingu lub innej formy zadłużenia (w tym umów linii na te instrumenty finansowe) w okresie ich obowiązywania i do wysokości limitów zaangażowania określonych w tych umowach lub pozostałych czynności podejmowanych w zwykłym toku działalności, których wartość jednostkowa jednorazowo lub łącznie w ciągu roku obrotowego przekroczyłaby kwotę 250.000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych;

f) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub innych obciążeń majątku Spółki (nie wskazanych w ust. 2 lit. e powyżej) o wartości przekraczającej kwotę 100.000,00 (sto tysięcy) złotych - jednorazowo lub łącznie z tych tytułów w ciągu roku obrotowego;

g) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie lub jakiegokolwiek rozporządzenie składnikami majątku trwałego Spółki (w tym poprzez użyczenie, obciążenie itp.) o wartości przekraczającej 250.000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych w ramach jednej lub większej liczby powiązanych czynności prawnych w ciągu roku obrotowego;

h) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości lub udziale w nieruchomości ograniczonego prawa rzeczowego;

i) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy istotnej z Członkiem Rady Nadzorczej lub z Członkiem Zarządu Spółki albo ze znaczącym Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 (pięć) % akcji spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; „umowa istotna” oznacza umowę powodującą zobowiązanie Spółki lub rozporządzenie majątkiem Spółki o równowartości w złotych przekraczającej jednorazowo kwotę 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych a łącznie w ciągu roku obrotowego kwotę 100.000,00 (sto tysięcy) złotych;



j) wyrażanie zgody na obciążenie, nabycie, zbycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych i na przystąpienie do innej spółki;

k) wyrażenie zgody na zawarcie istotnych transakcji na zasadach i w przypadkach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w przyjętych w Spółce regulacjach dotyczących zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi;

l) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki;

m) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu w granicach określonych w obowiązującej w Spółce polityce wynagrodzeń;

n) coroczne sporządzenie i zatwierdzenie sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki;

o) zatwierdzanie regulaminu Zarządu.”

8) §20 ust. 1 Statutu w dotychczasowym brzmieniu:

„Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście z zastrzeżeniem § 18 ust. 7.”

otrzymuje brzmienie:

„Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście z zastrzeżeniem § 18 ust. 6.”

## **KREDYTY, POŻYCZKI I PORECZENIA**

### **Zawarcie aneksu do umowy o kredyt obrotowy w rachunku bankowym**

W dniu 28.01.2022 r. Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) aneks do umowy o korporacyjny kredyt złotowy w formie odnawialnej linii kredytowej. Emitent informował wcześniej o przedmiotowym kredycie oraz kolejnych aneksach w raportach ESPI nr 8/2019 z dnia 29.01.2019 r., 03/2020 z dnia 28.01.2020 r. oraz 04/2021 z dnia 29.01.2021 r.

Na podstawie powyższego aneksu, zawartego przez Spółkę w dniu dzisiejszym, Bank podwyższył kwotę finansowania do kwoty 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych 00/100) oraz wydłużył okres finansowania o kolejny rok, tj. do dnia 31.01.2023 r. Kwota kredytu przeznaczona jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta, który będzie mógł ją wykorzystać w zależności od aktualnych potrzeb.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej, ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę Banku.

Strony ustaliły zabezpieczenie spłaty kredytu, w następującej formie:

a) gwarancji PLD-KFG w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis w kwocie 2.400.000,00 zł (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy złotych 00/100), stanowiącej 80% przyznanej kwoty kredytu, na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 30.04.2023 r.,



b) weksla in blanco wystawionego przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową poręczonego przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group: Sales Intelligence sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Salelifter sp. z o.o., Ju: sp. z o.o., INIS sp. z o.o.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Emitent opublikował informację o aneksie w dniu 28.01.2022 r. za pomocą raportu ESPI o nr 04/2022.

#### **Zawarcie przez spółkę zależną od Emitenta aneksu do umowy kredytu**

Dnia 14.02.2022 r. Zarząd spółki Digitree Group S.A. z siedzibą w Rybniku poinformował, że spółka zależna tj. Fast White Cat S.A. z siedzibą we Wrocławiu („FWC”) zawarła z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) aneks do umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 27.06.2019 r. w formie odnawialnej linii kredytowej („Kredyt”). Powyższy aneks wydłuża spółce FWC okres finansowania w kwocie 2.200.000,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych i 00/100) na okres 12 (dwunastu) miesięcy, tj. do dnia 14.02.2023 r. oraz rozszerza zakres podmiotów poręczających. Oprocentowanie Kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku. Emitent informował wcześniej o ww. aneksie w raporcie ESPI nr 15/2020 z dnia 11.05.2020 r. oraz 13/2021 z dnia 11.05.2021 r.

Kredyt zabezpieczony jest w następujący sposób:

a) gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie stanowiącej 80,00 % przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące;

b) wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczonym przez spółki: Digitree Group S.A., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Sales Intelligence sp. z o.o. oraz INIS sp. z o.o.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

#### **Zawarcie przez spółkę zależną od Emitenta aneksu do umowy kredytu**

Dnia 14.02.2022 r. spółka zależna od Emitenta, tj. INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku („INIS”) zawarła z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) aneks do umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 01.07.2020 r. w formie odnawialnej linii kredytowej („Kredyt”). Powyższy aneks wydłuża spółce INIS o 12 (dwanaście) miesięcy, tj. do dnia 14.02.2023 r. okres finansowania oraz jednocześnie zmniejsza kwotę Kredytu z 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych i 00/100) do 1.600.000,00 zł (słownie: jeden milion sześćset tysięcy złotych i 00/100). Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku. Emitent informował o wcześniej o ww. aneksie w raporcie ESPI nr 21/2020 z dnia 01.07.2020 r. oraz 16/2021 z dnia 11.06.2021 r.

Kredyt zabezpieczony jest w następujący sposób:

a) gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie stanowiącej 80,00% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące;

b) wekslem in blanco wystawionym przez INIS wraz z deklaracją wekslową, poręczonym przez Digitree Group S.A., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence sp. z o.o.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

### **Informacja o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych przez Emitenta**

17.03.2022 r. Zarząd spółki Digitree Group S.A. poinformował o podjęciu decyzji o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Emitenta oraz spółek należących do Grupy Kapitałowej Emitenta.

W ramach procesu przeglądu opcji strategicznych Zarząd Spółki rozpozna różne możliwości rozwoju, a w szczególności możliwości współpracy z potencjalnymi inwestorami. Celem tego procesu jest wybór najkorzystniejszej drogi długoterminowego rozwoju Grupy Kapitałowej, polegającej na maksymalizacji wartości dla akcjonariuszy. W trakcie przeglądu Emitent będzie kontynuować realizację dotychczasowej strategii, działań i projektów.

Na obecnym etapie przeprowadzania przeglądu różne opcje strategiczne będą rozważane przez Zarząd. Żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały dotychczas podjęte i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości. Emitent będzie przekazywał do publicznej wiadomości informacje o przebiegu procesu przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

## **ZMIANY OSOBOWE**

### **Rezygnacja Prezesa Zarządu**

31.03.2022 r. Zarząd Spółki Digitree Group S.A. poinformował o otrzymaniu od Pana Rafała Zakrzewskiego rezygnację ze sprawowania funkcji Prezesa Zarządu Emitenta oraz z członkostwa w Zarządzie Spółki, która została złożona ze skutkiem na dzień 06.05.2022 r.

### **Odwołanie oraz powołanie Zarządu spółki Digitree Group S.A. na nową kadencję**

W dniu 29.04.2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu Zarządu Emitenta, w którego skład wchodził: Rafał Zakrzewski pełniący dotychczas funkcję Prezesa Zarządu, Przemysław Marcol pełniący funkcję Członka Zarządu, Wiktor Mazur pełniący funkcję Członka Zarządu oraz Konrad Żaczek również pełniący funkcję Członka Zarządu. W związku z powyższym Rada Nadzorcza skróciła 3-letnią kadencję Zarządu Spółki, trwającą od 06.05.2019 r. do dnia odbycia przedmiotowego posiedzenia Rady Nadzorczej Emitenta tj. do dnia 29.04.2022 r. Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza Digitree Group S.A. powołała nowy Zarząd Spółki na wspólną 3-letnią kadencję, trwającą od dnia 29.04.2022 r. Do składu Zarządu nowej kadencji Rada Nadzorcza, powołała Pana Konrada Żaczka powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu, Pana Przemysława Marcola, powierzając mu funkcję Członka Zarządu oraz Pana Wiktora Mazura, również powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

### **Rezygnacja Członka Zarządu Rady Nadzorczej**

W dniu 10.05.2022 r. Zarząd Spółki Digitree Group S.A. otrzymał od Pana Dariusza Piekarskiego rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Digitree Group S.A., która została złożona ze skutkiem na dzień 10.05.2022 r. Powodem rezygnacji z pełnionej funkcji przez Pana Piekarskiego jest wystąpienie nowych okoliczności o charakterze zawodowym oraz realizacja projektów, które w przyszłości mogą mieć charakter konkurencyjny w stosunku do Spółki.

### **Powołanie Członków Rady Nadzorczej**

Zarząd spółki Digitree Group S.A. poinformował, że 23.06.2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Digitree Group S.A. w związku ze stwierdzeniem wygaśnięcia mandatów Członków Rady Nadzorczej Spółki oraz ustaleniem liczebności Rady Nadzorczej Spółki w kolejnej kadencji podjęło uchwałę, na mocy której w skład nowo powołanej Rady Nadzorczej wchodzi: Pan Dawid Sukacz, Pan Dariusz Górka, Pan Tomasz Woźniak, Pan Łukasz Hołubowski, Pan Michał Jaskólski oraz Pan Rafał

Zakrzewski. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta zostali powołani na wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem 23.06.2022 r., a zakończy 23.06.2025 r.

## **STRUKTURA KAPITAŁOWA GRUPY**

### **Zawarcie umowy inwestycyjnej oraz umowy sprzedaży udziałów w spółce Adepto**

Po dacie bilansu, tj. 17.05.2022 r. Zarząd spółki Digitree Group S.A. poinformował o zawarciu umowy inwestycyjną („Umowa”), której stronami są: Digitree Group S.A., White Morecra Limited oraz OPOKA Q Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (razem „Właściciele Adepto”) oraz spółka zależną od Emitenta pod firmą Adepto spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Adepto”), Finelf spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Finelf”), a także Pan Stanisławem Wolniewicz - Duda.

Przedmiotem Umowy jest sprzedaż części udziałów Adepto na rzecz Finelf przez Właścicieli Adepto oraz objęcie przez nich udziałów w Finelf w zamian za pozostałą część udziałów Adepto. Opisana powyżej zamiana udziałów ma być bezpośrednio powiązana z dokonaniem przez Finelf emisji nowych udziałów aportowych.

Na podstawie Umowy Emitent zawarł również umowę sprzedaży 480 (czterysta osiemdziesiąt) udziałów Adepto, a także rozpocznie się proces związany z objęciem udziałów aportowych przez Właścicieli Adepto, który zapoczątkuje mające się odbyć w dniu dzisiejszym Zgromadzenie Wspólników spółki Finelf. W ramach tego procesu Emitent dokona zamiany pozostałych 720 (siedemset dwadzieścia) posiadanych udziałów Adepto na udziały Finelf.

Łączna wartość wszystkich 1200 (jeden tysiąc dwieście) sprzedawanych i zamienianych przez Emitenta udziałów Adepto wynosi 1.049.996,00 zł (jeden milion czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100). Cena za udziały Adepto sprzedawane przez Emitenta zapłacona zostanie w 50% (pięćdziesiąt procent) w dniu zawarcia Umowy, następnie w 50% (pięćdziesiąt procent) w osiemnastu równych miesięcznych ratach, powiększonych o oprocentowanie wynoszące w skali roku 12% (dwanaście procent), naliczane każdorazowo od kwoty pozostałej do zapłaty przez Finelf na rzecz Emitenta. Przejście własności 480 (czterysta osiemdziesiąt) sprzedawanych udziałów Adepto nastąpi z dniem zapłaty pierwszej połowy ceny, o której mowa powyżej.

W związku z postanowieniami zawartej Umowy, docelowo Finelf będzie jedynym wspólnikiem Adepto, posiadającym 100% (sto procent) udziałów w kapitale zakładowym i uprawniających do 100% (sto procent) głosów na Zgromadzeniach Wspólników Adepto, zaś udział Digitree Group S.A. w spółce Finelf ma obejmować 218 (dwieście osiemnaście) nowych udziałów aportowych, co stanowić będzie 4,8% kapitału zakładowego Finelf. Udział wszystkich Właścicieli Adepto w Finelf ma wynieść łącznie 12% w kapitale zakładowym tej spółki.

### **Likwidacja jednej ze spółek zależnych**

Zarząd Spółki Digitree Group S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 55/2019 z dnia 22 listopada 2019 r. oraz raportu bieżącego ESPI nr 56/2019 z dnia 20 grudnia 2019 r. poinformował, że 28.07.2022 r. otrzymał informację o zakończeniu procesu likwidacji spółki SARE GmbH z siedzibą w Görlitz będącej spółką zależną od Emitenta.

Zgodnie z informacją opublikowaną w raporcie bieżącym nr 55/2019 likwidacja ww. spółki wpłynie jedynie na strukturę udziałową Grupy Digitree Group, a nie będzie miała wpływu na działalność ani wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta.

### **Zawarcie umowy sprzedaży akcji spółki zależnej przez Emitenta**

W dniu 08.09.2022 r. Digitree Group S.A. zawarło umowę sprzedaży akcji spółki zależnej od Emitenta („Umowa”) pod firmą Fast White Cat S.A. z siedzibą we Wrocławiu („FWC”). Powyższa Umowa dotyczy sprzedaży przez Pana Cezarego Kożona („Sprzedający”) na rzecz Digitree Group S.A., 850.000 (słownie: osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji FWC należących do Sprzedającego wraz ze wszystkimi wynikającymi z tego tytułu uprawnieniami i obowiązkami.

Na podstawie zawartej umowy Digitree Group S.A. zobowiązało się do zapłaty na rzecz Sprzedającego, tytułem nabycia wszystkich 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji spółki FWC od Sprzedającego, łącznej ceny w wysokości, 1.020.000,00 zł (słownie: jeden milion dwadzieścia tysięcy złotych 00/100), tj. 1,2 zł (słownie: jeden złoty 20/100) za jedną Akcję, a powyższa kwota zostanie zapłacona przez Emitenta na rzecz Sprzedającego według poniższego harmonogramu:

- pierwsza część w wysokości 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) płatna w dniu zawarcia Umowy,
- druga część w wysokości 424.000,00 zł (słownie: czterysta dwadzieścia cztery tysiące złotych 00/100) – płatna w terminie 7 dni od dnia dokonania w Rejestrze Akcjonariuszy FWC wpisu wskazującego Emitenta jako wyłącznego właściciela wszystkich Akcji będących przedmiotem Umowy,
- trzecia część w wysokości 180.500,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy pięćset złotych 00/100) – płatna w terminie 6 miesięcy od dnia dokonania w Rejestrze Akcjonariuszy FWC wpisu wskazującego Emitenta jako wyłącznego właściciela wszystkich Akcji będących przedmiotem Umowy,
- czwarta część w wysokości 165.500,00 zł (słownie: sto sześćdziesiąt pięć tysięcy pięćset złotych 00/100) – płatna w terminie 12 miesięcy od dnia dokonania w Rejestrze Akcjonariuszy FWC wpisu wskazującego Emitenta jako wyłącznego właściciela wszystkich Akcji będących przedmiotem Umowy, ale nie później niż do 14 lipca 2023 r.

Dodatkowo Strony potwierdziły, że zgodnie z art. 328(9) § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych, własność Akcji przechodzi na Sprzedającego z chwilą dokonania w Rejestrze Akcjonariuszy FWC wpisu wskazującego Emitenta jako wyłącznego właściciela Akcji, liczbę oraz rodzaj, serie i numery albo odrębne oznaczenia, o których mowa w art. 55 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, nabytych Akcji.

Jednocześnie, w związku z Umową, udział Digitree Group S.A. w spółce Fast White Cat S.A. zwiększył się o 8,5 pkt proc., tj. z 89,9% do 98,4% akcji tejże spółki.

### **Realizacja etapu programu opcji w spółce zależnej od Emitenta**

W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 52/2019 z dnia 14.10.2019 r., spółka Digitree Group S.A. w dniu 27.09.2022 r., w ramach realizacji etapu Programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników („Program”) spółki zależnej pod firmą Fast White Cat S.A. („FWC”), zawarła osiem z dziewięciu umów sprzedaży akcji FWC z uczestnikami Programu („Kupujący”). Jeden z uczestników Programu na chwilę publikacji powyższego raportu bieżącego nie skorzystał z możliwości realizacji etapu ww. Programu.

Umowy sprzedaży akcji zostały zawarte w związku z realizacją warunków Programu, tj. osiągnięciem odpowiedniego progu EBITDA za 2019 rok oraz pozostaniem przez dziewięciu uczestników Programu w stosunku zatrudnienia, stosunku korporacyjnym lub we współpracy z FWC w okresie jego realizacji.

Emitent zobowiązał się przeznaczyć akcje FWC na potrzeby Programu, zgodnie z pisemnym „Oświadczeniem-Zobowiązaniem” z 29.03.2017 r., które to zobowiązanie przejął od poprzednich akcjonariuszy FWC wraz z zakupem 94% akcji spółki FWC, o czym informował w raporcie bieżącym

ESPI nr 55/2018 z dnia 14.12.2018 r. oraz raporcie bieżącym ESPI nr 52/2019 z dnia 14.10.2019 r. Emitent zobowiązał się tym samym do sprzedaży na rzecz Kupujących odpowiedniej liczby akcji FWC, tj. łącznie 330.000 (trzysta trzydzieści tysięcy) akcji, po cenie 0,2925 zł za jedną akcję FWC, tj. za łączną cenę 96.525 zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia pięć złotych 00/100). Cena sprzedaży akcji FWC została zapłacona Spółce przez FWC z wykorzystaniem kwoty premii pieniężnej, która została przyznana uczestnikom Programu, co miało miejsce w terminie czternastu dni roboczych od daty podpisania umów, tj. od dnia 27.09.2022 r.

W związku z zawartymi umowami, udział Emitenta w spółce FWC zmniejszyła się o 3,3 pkt proc., tj. z 98,4% akcji do 95,1%. Własność sprzedanych akcji przejdzie na Kupujących z chwilą wpisu zmiany własności akcji do rejestru akcjonariuszy.

W sytuacji gdy ostatni z uczestników Programu zdecyduje się na jego realizację udział Emitenta w spółce FWC zmniejszy się dodatkowo o 0,6 pkt p.p., tj. z 95,1% do 94,5% akcji tejże spółki.

Akcje FWC kupione przez uczestników Programu, nie mogą być przez nich zbyte w jakikolwiek sposób, bez zgody FWC, w okresie od daty zawarcia umów do dnia 30.09.2024 r. Ponadto, gdy Emitent będzie sprzedawał akcje FWC, w ilości stanowiącej nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby posiadanych akcji FWC, Kupujący będą uprawnieni do przyłączenia się do takiej sprzedaży akcji FWC na takich samych warunkach sprzedaży, jakie Emitent będzie miał ustalone z nabywcą akcji FWC (Prawo przyłączenia do sprzedaży akcji). Dodatkowo, Kupujący będą zobowiązani do sprzedaży posiadanych akcji FWC, na żądanie Spółki, podmiotowi wskazanemu przez Spółkę, w przypadku, gdy Emitent będzie sprzedawał akcje FWC, w ilości stanowiącej nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby posiadanych akcji FWC, a nabywca akcji będzie zainteresowany także kupnem akcji FWC, posiadanych przez uczestników Programu (Prawo przymuszenia do sprzedaży akcji). Powyższe odbędzie się na takich samych warunkach sprzedaży, jakie Emitent będzie miał ustalone z podmiotem nabywającym akcje FWC.

W każdym zamierzonym przypadku sprzedaży akcji FWC, z zastrzeżeniem wymienionych powyżej Prawa przyłączenia do sprzedaży akcji i Prawa przymuszenia do sprzedaży akcji, Emitentowi przysługuje prawo pierwokupu akcji FWC przeznaczonych do zbycia (Prawo pierwokupu).

## **POZOSTAŁE**

### **Wyplata dywidendy ze spółki zależnej**

Zarząd spółki Digitree Group S.A poinformował, że w dniu 05.07.2022 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta pod firmą INIS sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za rok 2021 w łącznej kwocie 3.500.000,00 zł (trzy miliony pięćset tysięcy złotych 00/100), przy czym:

- z zysku za 2021 rok w kwocie 703.983,00 zł;
- z zysków z lat ubiegłych, zgromadzonych na kapitale rezerwowym w kwocie 2.796.017,00 zł.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników INIS sp. z o.o. ustaliło, iż dniem dywidendy jest dzień powzięcia powyżej opisanej uchwały, a wypłata dywidendy nastąpi w ciągu 7 dni od jej podjęcia (tj. do dnia 12.07.2022 r.).

Zarząd Spółki informuje, że wypłata dywidendy ze spółki zależnej będzie miała wpływ na wynik jednostkowy Emitenta, natomiast nie wpłynie na wynik skonsolidowany.

## **5.21. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Zdaniem Zarządu Emitenta, informacją, która ma kluczowe znaczenie dla możliwości oceny wyników finansowych przedstawionych w niniejszym raporcie okresowym jest ryzyko powiązane z otoczeniem rynkowym, do którego zaliczyć można pandemię COVID-19, wojnę w Ukrainie, a także wszelkie aktualne zmiany legislacyjne, wywierające wpływ na funkcjonowanie i organizację Grupy Kapitałowej Emitenta.

### **Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej**

Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe i działalność Grupy Kapitałowej Digitree Group został opisany w nocie 19 niniejszego raportu okresowego, tj. na stronie 34.

### **Wpływ wojny w Ukrainie na Grupę Kapitałową**

Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na wyniki finansowe i działalność Grupy Kapitałowej Digitree Group został opisany w nocie 20 niniejszego raportu okresowego, tj. na stronie 35.

### **Wpływ pozostałych czynników**

Do pozostałych czynników wpływających na sprawozdanie finansowe i ogólne działanie Grupy Kapitałowej należą również liczne zmiany w prawie i nowe regulacje, takie jak zmiany ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej zwana również „ustawą o ofercie”) wprowadzające nowe wymogi (polityka wynagrodzeń, transakcje z podmiotami powiązаныmi), a także regulacje, które weszły w życie z dniem 13.10.2022 r., tj. zmiany w Kodeksie spółek handlowych, w zakresie prawa holdingowego. W procesie legislacyjnym ciągle pozostają zmiany Kodeksu Pracy, Prawa Komunikacji Elektronicznej, a także regulacje które winny zostać zaimplementowane do polskiego porządku prawnego, z uwagi na przyjęcie regulacji ogólnych na poziomie unijnym. Emitent już w chwili obecnej podejmuje wszelkie możliwe kroki, aby odpowiednio się do nich przygotować.

Ponadto, Grupa kładzie coraz większy nacisk na działania z zakresu ESG, co jest bezpośrednio powiązane z nadchodzącymi zmianami w zakresie raportowania niefinansowego (dyrektywa CSRD), a także regulacjami już obowiązującymi i dotyczącymi emitentów pośrednio (tj. Rozporządzenie SFDR). Jednocześnie, Digitree Group jest świadoma zagrożeń, jakie niosą za sobą zmiany klimatyczne oraz dalsza światowa emisja gazów cieplarnianych na obecnym poziomie. Zmiany te mogą spowodować wiele szkodliwych konsekwencji, nie tylko znajdujących odzwierciedlenie w środowisku naturalnym, ale również konsekwencji społecznych i ekonomicznych. Problem ten stanowi szczególnie trudne wyzwanie, jednak łagodzenie zmian klimatycznych związane jest nie tylko z ryzykami, ale także szansami i możliwościami, co wpływa na liczne procesy decyzyjne Emitenta. Krajowa, europejska czy światowa gospodarka niskoemisyjna wiązać się może z wieloma zmianami politycznymi, legislacyjnymi, czy rynkowymi w celu spełnienia wymogów dotyczących łagodzenia skutków zmian klimatycznych i adaptacji do nich. Niesie to za sobą szereg konsekwencji, np. w postaci konieczności realizowania coraz szerszego zakresu obowiązków sprawozdawczych po stronie spółek, nakazów dotyczących istniejących usług i rozwiązań czy zwiększonych kosztów operacyjnych, tj. koszty przestrzegania nowych przepisów, potencjalnie zwiększone składki na ubezpieczenia czy koszty bądź możliwości finansowania.

Spółka widzi również liczne szanse związane ze światowymi działaniami proklimatycznymi. Jedną z potencjalnych możliwości jest otwarcie się na nowe rynki i branże, które wzmocnią swoje działania, w tym działania reklamowe, wraz ze zmianą popytu na ich niskoemisyjne rozwiązania. Zauważalny dla Spółki jest również aspekt związany z efektywnym gospodarowaniem zasobami, nierzadko wiążący się bezpośrednio ze zmniejszeniem wydatków w perspektywie średnio- i długoterminowej, a także z

przyczynieniem się do globalnych wysiłków na rzecz ograniczenia emisji gazów cieplarnianych czy wizerunkową poprawą swojej pozycji konkurencyjnej. Biorąc pod uwagę powyższe, Emitent już w chwili obecnej podejmuje wszelkie możliwe kroki, aby we właściwy sposób przygotować odpowiednie procesy wewnętrzne do nadchodzących zmian.

**5.22. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, Z W PRZYPADKU EMITENTA BĘDĄCEGO JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, KTÓRY NA PODSTAWIE OBOWIĄZUJĄCYCH GO PRZEPISÓW NIE MA OBOWIĄZKU LUB MOŻE NIE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – DODATKOWO WSKAZANIE PRZYCZYNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI.**

Powiązania kapitałowe na dzień 30.09.2022 r. w Grupie Digitree Group:

Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników/udział w majątku założycielskim	Metoda Konsolidacji
<b>Digitree Group S.A. – jednostka dominująca</b>		
INIS sp. z o.o.	100%	Pełna
JU: sp. z o.o.	100%	Pełna
Salelifter sp. z o.o. (88% pośrednio poprzez INIS)	100%*	Pełna
Sales Intelligence sp. z o.o.	100%	Pełna
Fast White Cat S.A.	95,1%	Pełna
Marketplaceme sp. z o.o.	100%	Pełna
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	50%	Niekonsolidowana**

Źródło: Emitent

\*Udział Emitenta w Salelifter sp. z o.o. liczony pośrednio przez INIS sp. z o.o..

\*\*Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej nie jest konsolidowana zgodnie z art. 58. ust 1. Ustawy o rachunkowości.

**Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta w omawianym okresie sprawozdawczym i po dacie bilansowej:**

**Zawarcie umowy inwestycyjnej oraz umowy sprzedaży udziałów w spółce Adepto**

Po dacie bilansu, tj. 17.05.2022 r. Zarząd spółki Digitree Group S.A. poinformował o zawarciu umowy inwestycyjną („Umowa”), której stronami są: Digitree Group S.A., White Morecra Limited oraz OPOKA Q Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (razem „Właściciele Adepto”) oraz spółka zależną od Emitenta pod firmą Adepto spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Adepto”), Finelf spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Finelf”), a także Pan Stanisławem Wolniewicz - Duda.

Przedmiotem Umowy jest sprzedaż części udziałów Adepto na rzecz Finelf przez Właściciele Adepto oraz objęcie przez nich udziałów w Finelf w zamian za pozostałą część udziałów Adepto. Opisana powyżej zamiana udziałów ma być bezpośrednio powiązana z dokonaniem przez Finelf emisji nowych udziałów aportowych.

Na podstawie Umowy Emitent zawarł również umowę sprzedaży 480 (czteryście osiemdziesiąt) udziałów Adepto, a także rozpocznie się proces związany z objęciem udziałów aportowych przez Właściciele Adepto, który zapoczątkuje mające się odbyć w dniu dzisiejszym Zgromadzenie Wspólników spółki

Finelf. W ramach tego procesu Emitent dokona zamiany pozostałych 720 (siedemset dwadzieścia) posiadanych udziałów Adepto na udziały Finelf.

Łączna wartość wszystkich 1200 (jeden tysiąc dwieście) sprzedawanych i zamienianych przez Emitenta udziałów Adepto wynosi 1.049.996,00 zł (jeden milion czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100). Cena za udziały Adepto sprzedawane przez Emitenta zapłacona zostanie w 50% (pięćdziesiąt procent) w dniu zawarcia Umowy, następnie w 50% (pięćdziesiąt procent) w osiemnastu równych miesięcznych ratach, powiększonych o oprocentowanie wynoszące w skali roku 12% (dwanaście procent), naliczane każdorazowo od kwoty pozostałej do zapłaty przez Finelf na rzecz Emitenta. Przejście własności 480 (czteryście osiemdziesiąt) sprzedawanych udziałów Adepto nastąpi z dniem zapłaty pierwszej połowy ceny, o której mowa powyżej.

W związku z postanowieniami zawartej Umowy, docelowo Finelf będzie jedynym wspólnikiem Adepto, posiadającym 100% (sto procent) udziałów w kapitale zakładowym i uprawniających do 100% (sto procent) głosów na Zgromadzeniach Wspólników Adepto, zaś udział Digitree Group S.A. w spółce Finelf ma obejmować 218 (dwieście osiemnaście) nowych udziałów aportowych, co stanowić będzie 4,8% kapitału zakładowego Finelf. Udział wszystkich Właścicieli Adepto w Finelf ma wynieść łącznie 12% w kapitale zakładowym tej spółki.

#### **Likwidacja jednej ze spółek zależnych**

Zarząd Spółki Digitree Group S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 55/2019 z dnia 22 listopada 2019 r. oraz raportu bieżącego ESPI nr 56/2019 z dnia 20 grudnia 2019 r. poinformował, że 28 lipca 2022 r. otrzymał informację o zakończeniu procesu likwidacji spółki SARE GmbH z siedzibą w Görlitz będącej spółką zależną od Emitenta.

Zgodnie z informacją opublikowaną w raporcie bieżącym nr 55/2019 likwidacja ww. spółki wpłynie jedynie na strukturę udziałową Grupy Digitree Group, a nie będzie miała wpływu na działalność ani wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta.

#### **Zawarcie umowy sprzedaży akcji spółki zależnej przez Emitenta**

W dniu 08.09.2022 r. Digitree Group S.A. zawarło umowę sprzedaży akcji spółki zależnej od Emitenta („Umowa”) pod firmą Fast White Cat S.A. z siedzibą we Wrocławiu („FWC”). Powyższa Umowa dotyczy sprzedaży przez Pana Cezarego Kożona („Sprzedający”) na rzecz Digitree Group S.A., 850.000 (słownie: osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji FWC należących do Sprzedającego wraz ze wszystkimi wynikającymi z tego tytułu uprawnieniami i obowiązkami.

Na podstawie zawartej umowy Digitree Group S.A. zobowiązało się do zapłaty na rzecz Sprzedającego, tytułem nabycia wszystkich 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji spółki FWC od Sprzedającego, łącznej ceny w wysokości, 1.020.00,00 zł (słownie: jeden milion dwadzieścia tysięcy złotych 00/100), tj. 1,2 zł (słownie: jeden złoty 20/100) za jedną Akcję, a powyższa kwota zostanie zapłacona przez Emitenta na rzecz Sprzedającego według poniższego harmonogramu:

- pierwsza część w wysokości 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) płatna w dniu zawarcia Umowy,
- druga część w wysokości 424.000,00 zł (słownie: czterysta dwadzieścia cztery tysiące złotych 00/100) – płatna w terminie 7 dni od dnia dokonania w Rejestrze Akcjonariuszy FWC wpisu wskazującego Emitenta jako wyłącznego właściciela wszystkich Akcji będących przedmiotem Umowy,



- trzecia część w wysokości 180.500,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy pięćset złotych 00/100) – płatna w terminie 6 miesięcy od dnia dokonania w Rejestrze Akcjonariuszy FWC wpisu wskazującego Emitenta jako wyłącznego właściciela wszystkich Akcji będących przedmiotem Umowy,
- czwarta część w wysokości 165.500,00 zł (słownie: sto sześćdziesiąt pięć tysięcy pięćset złotych 00/100) – płatna w terminie 12 miesięcy od dnia dokonania w Rejestrze Akcjonariuszy FWC wpisu wskazującego Emitenta jako wyłącznego właściciela wszystkich Akcji będących przedmiotem Umowy, ale nie później niż do 14 lipca 2023 r.

Dodatkowo Strony potwierdziły, że zgodnie z art. 328(9) § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych, własność Akcji przechodzi na Sprzedającego z chwilą dokonania w Rejestrze Akcjonariuszy FWC wpisu wskazującego Emitenta jako wyłącznego właściciela Akcji, liczbę oraz rodzaj, serie i numery albo odrębne oznaczenia, o których mowa w art. 55 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, nabytych Akcji.

Jednocześnie, w związku z Umową, udział Digitree Group S.A. w spółce Fast White Cat S.A. zwiększył się o 8,5 pkt proc., tj. z 89,9% do 98,4% akcji tejże spółki.

#### **Realizacja etapu programu opcji w spółce zależnej od Emitenta**

W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 52/2019 z dnia 14.10.2019 r., spółka Digitree Group S.A. w dniu 27.09.2022 r., w ramach realizacji etapu Programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników („Program”) spółki zależnej pod firmą Fast White Cat S.A. („FWC”), zawarła osiem z dziewięciu umów sprzedaży akcji FWC z uczestnikami Programu („Kupujący”). Jeden z uczestników Programu na chwilę publikacji powyższego raportu bieżącego nie skorzystał z możliwości realizacji etapu ww. Programu.

Umowy sprzedaży akcji zostały zawarte w związku z realizacją warunków Programu, tj. osiągnięciem odpowiedniego progu EBITDA za 2019 rok oraz pozostaniem przez dziewięciu uczestników Programu w stosunku zatrudnienia, stosunku korporacyjnym lub we współpracy z FWC w okresie jego realizacji.

Emitent zobowiązał się przeznaczyć akcje FWC na potrzeby Programu, zgodnie z pisemnym „Oświadczeniem-Zobowiązaniem” z 29.03.2017 r., które to zobowiązanie przejął od poprzednich akcjonariuszy FWC wraz z zakupem 94% akcji spółki FWC, o czym informował w raporcie bieżącym ESPI nr 55/2018 z dnia 14.12.2018 r. oraz raporcie bieżącym ESPI nr 52/2019 z dnia 14.10.2019 r. Emitent zobowiązał się tym samym do sprzedaży na rzecz Kupujących odpowiedniej liczby akcji FWC, tj. łącznie 330.000 (trzysta trzydzieści tysięcy) akcji, po cenie 0,2925 zł za jedną akcję FWC, tj. za łączną cenę 96.525 zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia pięć złotych 00/100). Cena sprzedaży akcji FWC została zapłacona Spółce przez FWC z wykorzystaniem kwoty premii pieniężnej, która została przyznana uczestnikom Programu, co miało miejsce w terminie czternastu dni roboczych od daty podpisania umów, tj. od dnia 27.09.2022 r.

W związku z zawartymi umowami, udział Emitenta w spółce FWC zmniejszyła się o 3,3 pkt proc., tj. z 98,4% akcji do 95,1%. Własność sprzedanych akcji przejdzie na Kupujących z chwilą wpisu zmiany własności akcji do rejestru akcjonariuszy.

W sytuacji gdy ostatni z uczestników Programu zdecyduje się na jego realizację udział Emitenta w spółce FWC zmniejszy się dodatkowo o 0,6 pkt p.p., tj. z 95,1% do 94,5% akcji tejże spółki.

Akcje FWC kupione przez uczestników Programu, nie mogą być przez nich zbyte w jakikolwiek sposób, bez zgody FWC, w okresie od daty zawarcia umów do dnia 30.09.2024 r. Ponadto, gdy Emitent będzie sprzedawał akcje FWC, w ilości stanowiącej nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby

posiadanych akcji FWC, Kupujący będą uprawnieni do przyłączenia się do takiej sprzedaży akcji FWC na takich samych warunkach sprzedaży, jakie Emitent będzie miał ustalone z nabywcą akcji FWC (Prawo przyłączenia do sprzedaży akcji). Dodatkowo, Kupujący będą zobowiązani do sprzedaży posiadanych akcji FWC, na żądanie Spółki, podmiotowi wskazanemu przez Spółkę, w przypadku, gdy Emitent będzie sprzedawał akcje FWC, w ilości stanowiącej nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby posiadanych akcji FWC, a nabywca akcji będzie zainteresowany także kupnem akcji FWC, posiadanych przez uczestników Programu (Prawo przymuszenia do sprzedaży akcji). Powyższe odbędzie się na takich samych warunkach sprzedaży, jakie Emitent będzie miał ustalone z podmiotem nabywającym akcje FWC.

W każdym zamierzonym przypadku sprzedaży akcji FWC, z zastrzeżeniem wymienionych powyżej Prawa przyłączenia do sprzedaży akcji i Prawa przymuszenia do sprzedaży akcji, Emitentowi przysługuje prawo pierwokupu akcji FWC przeznaczonych do zbycia (Prawo pierwokupu).

### 5.23. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

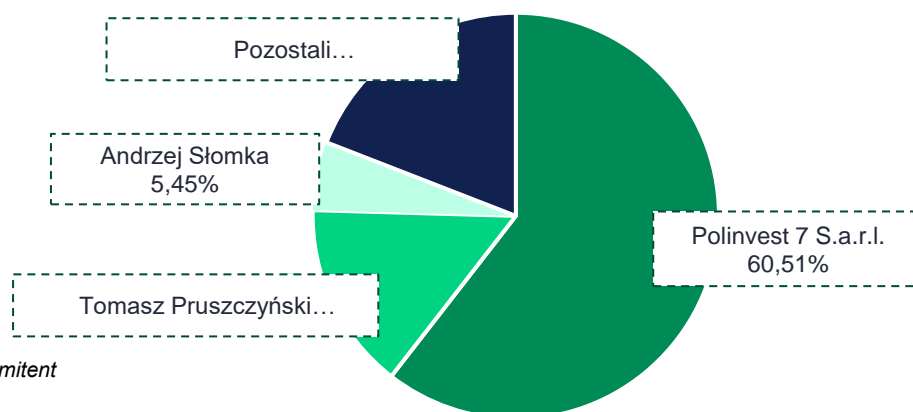
W okresie objętym raportem Emitent nie publikował prognoz wyników.

### 5.24. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

Akcjonariat Digitree Group S.A. wraz z liczbą akcji, głosów, udziałem w kapitale zakładowym Spółki na dzień 30.09.2022 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	60,51%	1 504 071	60,51%
Tomasz Pruszczyński	371 365	14,94%	371 365	14,94%
Andrzej Słomka	135 580	5,45%	135 580	5,45%
Pozostali akcjonariusze	474 759	19,10%	474 759	19,10%
<b>SUMA</b>	<b>2 485 775</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 485 775</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent



Źródło: Emitent

**Akcjonariat Digitree Group S.A. wraz z liczbą akcji, głosów, udziałem w kapitale zakładowym Spółki na dzień publikacji raportu, tj. 21.11.2022 r.:**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	60,51%	1 504 071	60,51%
Tomasz Pruszczyński	323 330	13,00%	323 330	13,00%
Andrzej Słomka	210 230	8,46%	210 230	8,46%
EUVIC IT S.A.*	126 500	5,09%	126 500	5,09%
Pozostali akcjonariusze	321 644	12,94%	321 644	12,94%
<b>SUMA</b>	<b>2 485 775</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 485 775</b>	<b>100,00%</b>

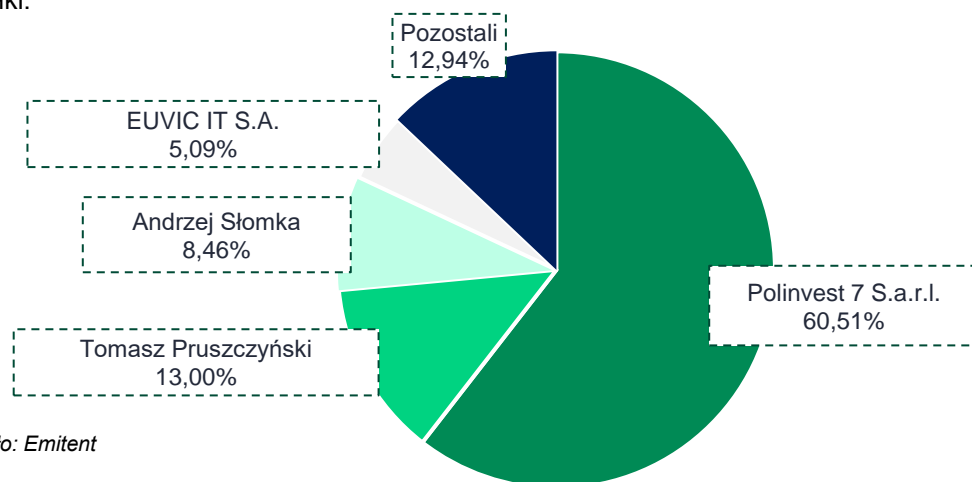
Źródło: Emitent

\*16 listopada 2022 r. Zarząd Digitree Group S.A. raportem bieżącym ESPI nr 30/2022 poinformował o wpłynięciu do Spółki zawiadomienia od spółki EUVIC sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach o pośrednim nabyciu akcji Emitenta poprzez spółkę zależną od EUVIC sp. z o.o. tj. przez EUVIC IT S.A. z siedzibą w Krakowie, w wyniku którego doszło do zwiększenia stanu posiadania akcji Emitenta przez EUVIC sp. z o.o. (za pośrednictwem EUVIC IT S.A.) powyżej 5% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Digitree Group S.A.

Ponadto Zarząd Digitree S.A. raportem bieżącym ESPI nr 31/2022 poinformował, że w dniu 16 listopada 2022 roku do Spółki wpłynęło również wspólne zawiadomienie od Akcjonariuszy: Tomasz Pruszczyńskiego, Andrzeja Słomki oraz spółki EUVIC IT S.A. (dalej: „Akcjonariusze Porozumienia”) w przedmiocie wejścia w życie porozumienia Akcjonariuszy („Porozumienie”) Emitenta oraz przekroczeniu progu 25% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Przedmiotem Porozumienia jest prowadzenie trwałej polityki wobec Spółki i zgodnego głosowania na walnych zgromadzeniach Spółki.

Łącznie Akcjonariusze Porozumienia posiadają 660 060 akcji Spółki, dających łącznie 660 060 głosów na walnych zgromadzeniach Spółki, które stanowią łącznie 26,55% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 660 060 głosów, stanowiących 26,55% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.



Źródło: Emitent

## **5.25. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z TYCH OSÓB**

Zgodnie z aktualną i najlepszą wiedzą Zarządu, na dzień przekazania niniejszego raportu, akcje Emitenta posiadają następujący Członkowie Zarządu:

1. **Pan Konrad Żaczek, Prezes Zarządu Digitree Group S.A.** posiada aktualnie 9.335 (dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści pięć) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 933,50 zł (dziewięćset trzydzieści trzy złote 50/100), stanowiących 0,38% wartości kapitału zakładowego.
2. **Pan Przemysław Marcol, Członek Zarządu Digitree Group S.A.** posiada 1.076 (jeden tysiąc siedemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 107,60 zł (sto siedem złotych 60/100), stanowiących 0,04% wartości kapitału zakładowego.
3. **Pan Rafał Zakrzewski, Członek Rady Nadzorczej Digitree Group S.A.** posiada 6.957 (sześć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 695,70 zł (sześćset dziewięćdziesiąt pięć złotych 70/100), stanowiących 0,28% wartości kapitału zakładowego.

Pozostali Członkowie Zarządu Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki, według najlepszej wiedzy Emitenta, obecnie nie posiadają akcji Digitree Group S.A.

### **Zmiany w porównaniu z poprzednim raportem okresowym:**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta w porównaniu do stanu wskazanego w poprzednim raporcie okresowym, tj. raporcie półrocznym za 2022 nie doszło do zmiany stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające nadzorujące Emitenta na dzień przekazania poniższego raportu.

## **5.26. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA**

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które dotyczyłyby zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub którejkolwiek jednostki od niego zależnej.

## **5.27. INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE**

Wszystkie transakcje, jakie Emitent zawarł z podmiotami powiązаныmi w bieżącym okresie sprawozdawczym, były zawierane na warunkach rynkowych.

## **5.28. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA**

I. W dniu 28.01.2022 r. Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) aneks do umowy o korporacyjny kredyt złotowy w formie odnawialnej linii kredytowej. Emitent informował wcześniej o przedmiotowym kredycie oraz kolejnych aneksach w raportach ESPI nr 8/2019 z dnia 29.01.2019 r., 03/2020 z dnia 28.01.2020 r. oraz 04/2021 z dnia 29.01.2021 r.

Na podstawie powyższego aneksu, zawartego przez Spółkę w dniu dzisiejszym, Bank podwyższył kwotę finansowania do kwoty 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych 00/100) oraz wydłużył okres finansowania o kolejny rok, tj. do dnia 31.01.2023 r. Kwota kredytu przeznaczona jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta, który będzie mógł ją wykorzystać w zależności od aktualnych potrzeb.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej, ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę Banku.

Strony ustaliły zabezpieczenie spłaty kredytu, w następującej formie:

a) gwarancji PLD-KFG w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis w kwocie 2.400.000,00 zł (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy złotych 00/100), stanowiącej 80% przyznanej kwoty kredytu, na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 30.04.2023 r.,

b) weksla in blanco wystawionego przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową poręczonego przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group: Sales Intelligence sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Salelifter sp. z o.o., Ju: sp. z o.o., INIS sp. z o.o.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Emitent opublikował informację o aneksie w dniu 28.01.2022 r. za pomocą raportu ESPI o nr 04/2022.

II. Dnia 14.02.2022 r. Zarząd spółki Digitree Group S.A. z siedzibą w Rybniku poinformował, że spółka zależna tj. Fast White Cat S.A. z siedzibą we Wrocławiu („FWC”) zawarła z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) aneks do umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 27.06.2019 r. w formie odnawialnej linii kredytowej („Kredyt”). Powyższy aneks wydłuża spółce FWC okres finansowania w kwocie 2.200.000,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych i 00/100) na okres 12 (dwunastu) miesięcy, tj. do dnia 14.02.2023 r. oraz rozszerza zakres podmiotów poręczających. Oprocentowanie Kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku. Emitent informował wcześniej o ww. aneksie w raporcie ESPI nr 15/2020 z dnia 11.05.2020 r. oraz 13/2021 z dnia 11.05.2021 r.

Kredyt zabezpieczony jest w następujący sposób:

a) gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie stanowiącej 80,00 % przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące;

b) wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczonym przez spółki: Digitree Group S.A., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Sales Intelligence sp. z o.o. oraz INIS sp. z o.o.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

III. Dnia 14.02.2022 r. spółka zależna od Emitenta, tj. INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku („INIS”) zawarła z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) aneks do umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 01.07.2020 r. w formie odnawialnej linii kredytowej („Kredyt”). Powyższy aneks wydłuża spółce INIS o 12 (dwanaście) miesięcy, tj. do dnia 14.02.2023 r. okres finansowania oraz jednocześnie zmniejsza kwotę Kredytu z 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych i 00/100) do 1.600.000,00 zł (słownie: jeden milion sześćset tysięcy złotych i 00/100). Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku. Emitent informował o wcześniej o ww. aneksie w raporcie ESPI nr 21/2020 z dnia 01.07.2020 r. oraz 16/2021 z dnia 11.06.2021 r.

Kredyt zabezpieczony jest w następujący sposób:

- a) gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie stanowiącej 80,00% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące;
- b) wekslem in blanco wystawionym przez INIS wraz z deklaracją wekslową, poręczonym przez Digitree Group S.A., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence sp. z o.o.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

#### **5.29. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA**

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia, poza opisanymi w pozostałych punktach niniejszego sprawozdania, które miałyby istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego czy oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta.

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

Grupa Kapitałowa Digitree Group S.A. rozwija swoją działalność poprzez innowacyjne rozwiązania proponowane swoim partnerom biznesowym, a także działania na zupełnie nowych, zagranicznych rynkach. Branża Emitenta i jego Grupy Kapitałowej charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostu, choć na jej kondycję wpływa wiele czynników. W przyszłości powyższe może przełożyć się na sytuację Grupy, zarówno finansową, jak i gospodarczą. Poniżej przedstawiono główne czynniki, które mogą wpłynąć na wyniki i sytuację Grupy Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

#### **Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:**

##### **I. Rozwój usług świadczonych przez Grupę, a także intensyfikacja działań w ramach najbardziej rentownych i przyszłościowych projektów**

Następstwem przyjęcia nowej Strategii Grupy Kapitałowej Digitree Group jest realizacja jej założeń, zwłaszcza w kwestii rozwiązań i usług, które uznane zostały za filary Grupy, a ponadto w zakresie najbardziej rozwojowych projektów. Tym sposobem intensyfikacja działań w ramach Grupy Digitree Group skupiona skupia się na usługach wdrożeniowych w zakresie platform e-commerce czy marketing automation dla klientów z segmentu Enterprise, usługach internacjonalizujących naszą działalność, takich jak Marketplaceme, czy ekosystemie dla e-commerce, w ramach którego prowadzone były m.in. liczne prace nad usprawnieniem i uproszczeniem rozwiązań do automatyzacji marketingu. Ponadto,



Grupa Emitenta kontynuowała swoje działania skupione na wykorzystaniu szans związanych z obecnymi niestandardowymi realiami działalności z powodu pandemii koronawirusa, tym samym modyfikowała swoją ofertę, dostosowując ją do bieżących potrzeb partnerów biznesowych. Podejmowany był szereg kreatywnych działań oraz udzielano merytorycznego i technicznego wsparcia klientom.

Do nadrzędnych inicjatyw podejmowanych przez Grupę Kapitałową należało również wzmocnienie koncepcji sprzedaży grupowej - cała Grupa Kapitałowa pracowała nad synergiami pomiędzy spółkami, dążąc do tego, aby klienci byli obsługiwani kompleksowo, a oferowane produkty podlegały ciągłym usprawnieniom i rozbudowie funkcjonalności, zgodnie z oczekiwaniami i aktualnymi potrzebami firm. Intensywnie rozwijane było również narzędzie Revhunter, umożliwiające realizację wysyłek dynamicznych formatów reklamowych (pełna personalizacja kreacji mailingowej na podstawie zainteresowań użytkownika na stronie www) w formie e-mail retargetingu. Formuła ta przewiduje zapisanie adresu cookie użytkownika w momencie jego przebywania na witrynie www, a następnie próbie znalezienia odpowiadającego adresu e-mail dla tego użytkownika w bazach znajdujących się w systemie mailingowym INIS (cookiematching) i wysłania do niego dedykowanej kreacji e-mailingowej.

Obecnie w ramach całej Grupy Kapitałowej możemy zaproponować holistyczną obsługę kampanii digitalowych, odpowiadających na zdecydowaną większość potrzeb w zakresie marketingu internetowego (e-commerce 360). Nasze portfolio usług poddawane jest bieżącej rewizji i analizie pod kątem dopasowania do wymogów i trendów rynkowych, a dzięki temu określić możemy aktualny potencjał tychże usług i nasilić działania rozwojowe w ściśle sprecyzowanym kierunku.

## **II. Inkubator projektów i innowacyjne podejście do oferowanych usług**

Grupa na bieżąco śledzi zmiany jakie zachodzą na rynku e-commerce, online marketingu oraz marketing automation i dostosowuje swoje usługi do trendów w branży. Dzięki temu systemy i pozostałe usługi są dopasowane do potrzeb klientów oraz trendów pojawiających się na rynku. W Digitree Group S.A. prowadzony jest też tzw. inkubator projektów, w ramach którego wykorzystywany jest potencjał i inicjatywy programistów oraz innych pracowników całej Grupy Kapitałowej. Łączy on ich kreatywne podejście i doświadczenie oraz unikalną wiedzę o potrzebach klientów, korzystających z oprogramowania i usług Grupy. Dotychczas w ramach inkubatora projektów Spółka zrealizowała projekty, które obejmowały narzędzie do powiadomień web push (Sendflow), tj. krótkich komunikatów reklamowych, wyświetlających się na ekranie przeglądarki oraz narzędzie ułatwiające, projekt Revhunter oraz przyspieszające pracę związaną z cięciem grafik (Mail-Cat), zarówno w celu korzystania z autorskich systemów Digitree Group S.A. jak również zewnętrznych systemów, nie należących do Emitenta i jego Grupy.

## **III. Lepsza prezentacja marketingowa usług całej Grupy Kapitałowej Digitree Group, związana z odpowiednią komunikacją w zakresie świadczonych usług i oferowanych produktów**

W ostatnich latach działalności Grupy, zauważyć można było niezwykle intensywny rozwój usług w kierunku kompleksowej realizacji działań dla klientów. Zmiana ta dała początek wspólnej, zintegrowanej strategii marketingowej, jednolitej komunikacji w ramach całej Grupy Kapitałowej oraz nowej strategii biznesowej Grupy. Skupiliśmy się na budowaniu świadomości marki i wartości tworzących Grupę Digitree Group. Spółki wzajemnie wspierają sprzedaż swoich produktów, dzięki czemu budżety marketingowe są wykorzystywane w sposób bardziej efektywny, a pozycjonowanie marki jest dużo szersze niż dotychczas, oparte na kompleksowych usługach B2B, których fundamentem są dane, technologia i narzędzia.

Spółki z Grupy Emitenta wzajemnie rekomendują uzupełniające się usługi oferowane klientom (cross-sale), poszerzając tym samym zakres prowadzonych działań. Obecnie, kiedy zainteresowanie

holistyczną obsługą sklepów internetowych rośnie, Grupa rozwiązuje dylematy związane ze strategią pozyskania ruchu, automatyzacją marketingu czy budową platform e-commerce za pomocą spójnego ekosystemu dla sklepów online. Liczne synergije są efektem wspólnej pracy wszystkich spółek z Grupy, a należą do nich:

- kompleksowe wdrożenia e-commerce (realizacja: Fast White Cat, JU:, Digitree Group S.A.),
- wzajemne wsparcie dla uzupełniających się systemów i usług Grupy (współpraca Fast White Cat oraz Digitree Group S.A. w ramach usług związanych z automatyzacją marketingu i e-mail marketingiem),
- połączeniu usług performance realizowanych przez Sales Intelligence z kompleksową ofertą JU:;

Połączenie wszystkich usług Grupy Kapitałowej daje klientom możliwość korzystania z kompleksowych rozwiązań, zoptymalizowanych kosztowo.

#### **IV. Nowa strategia Grupy Kapitałowej**

W ubiegłym roku Emitent przyjął nową strategię rozwoju Grupy. Potrzeba opracowania nowego dokumentu, określającego główne cele strategiczne pojawiła się w Grupie z powodu znacznego rozwoju organizacyjnego i rozbudowy kompetencji w kierunku e-commerce. Naturalna chęć aktualizacji wizji, misji oraz celów Grupy Kapitałowej uwidoczniła się wraz ze zmianami rynku digital marketingu. Grupa, zgodnie ze Strategią, zamierza efektywnie zaspokajać aktualne potrzeby swoich klientów, zarówno na poziomie zaawansowanych wielopoziomowych wdrożeń, jak również wsparcia mniejszych klientów, skupiając się zwłaszcza na branży e-commerce. Ekspansja zagraniczna Emitenta, wprowadzanie marek na rynki Europy Środkowej i Wschodniej za pomocą marketplace'ów oraz opracowanie kompleksowego systemu wsparcia dla e-commerce stanowią główne cele strategiczne Emitenta. W latach 2021-2023 niewykluczone są również fuzje i przejęcia komplementarnych biznesów, które poszerzyłyby ofertę Grupy.

#### **V. Wzrost lub spadek zaufania klientów**

Z uwagi na nową Strategię Grupy i stałe wzmocnianie oraz poszerzanie usług, kluczowe znaczenie w naszym rozwoju ma monitorowanie wskaźnika satysfakcji klientów (NPS) oraz podejmowanie działań zapewniających stabilność świadczonych usług, co powinno wpłynąć na wzmocnienie lojalności klientów i partnerów biznesowych. Grupa dokłada wszelkich starań aby jakiegokolwiek negatywne zdarzenia i doświadczenia nie wpłynęły nie tylko na rezygnację z naszych usług, ale również na poziom satysfakcji klientów, która przekłada się wprost na zdolność do polecenia usług Digitree Group innym markom.

#### **VI. Dotacje**

25.08.2021 r. spółka zależna od Emitenta, tj. Fast White Cat S.A. podpisała umowę o dofinansowanie przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie („NCBR”) projektu pn. „Autoadaptacja interfejsu sklepu internetowego do wymagań i zachowań klientów” w ramach Poddziałania 1.1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014- 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Grupa obecnie doradza e-sklepom, tworzy ich strategie marketingowe, wdraża je na platformy sprzedażowe, zapewnia ruch oraz wspiera zwiększanie sprzedaży m.in. poprzez autorskie narzędzia, innowacyjną technologię, możliwości partnerów strategicznych, a także dane o zachowaniach i zwyczajach zakupowych klientów. Ta wiedza pozwoliła jej na pójście o krok dalej od dotychczas proponowanych usług, kierując rozwiązania w stronę uczenia maszynowego i adaptacji sklepów internetowych w taki sposób, aby nie tylko znacznie wyróżniały się na tle konkurencji, ale przede wszystkim bardziej angażowały i przywiązywały użytkowników. Projekt dofinansowany przez NCBR będzie realizował właśnie te działania. Fast White Cat S.A. skupi się na poprawie doświadczeń klientów w sklepie internetowym i dostarczaniu im



unikatowych doznań i wrażeń za pomocą personalizacji. Mechanizmy autoadaptujące interfejsy sklepów internetowych do wymagań i aktywności klientów będą dostosowywać w ten sposób wygląd strony sklepu i jej funkcje, co prowadzić będzie do zwiększania zaangażowania, monetyzacji użytkowników, a tym samym zwiększania sprzedaży przez e-commerce. Dofinansowanie projektu przez NCBR wynosi 3,1 mln zł, natomiast wartość całej inicjatywy ma wynieść ok. 4,7 mln zł.

W pierwszej połowie 2019 roku, Sales Intelligence sp. z o.o. otrzymała dotację, dzięki której z powodzeniem realizowała kolejne etapy projektu „System przewidywania intencji zakupowych w sklepach internetowych” w ramach Działania 1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Powyższy projekt został zakończony w lipcu ubiegłego roku, a do września br. trwały prace wdrożeniowe.

## **VII. Wzmocnienie kompetencji z zakresu zarządzania kapitałem ludzkim oraz utrzymanie i pozyskiwanie nowych pracowników**

Mając na uwadze korzyści płynące z dobrze zarządzanego kapitału ludzkiego, Digitree Group S.A. rozbudowała w 2021 roku grupowy dział HR. Ten krok był dla Emitenta i jego spółek zależnych bardzo ważnym etapem realizacji nowej Strategii, w której dynamiczny rozwój pracowników został określony jako jedna z kluczowych ambicji, która pomoże Grupie w osiągnięciu kolejnych celów biznesowych, w tym wzrostu jej skali działalności. Powyższe powinno wzmocnić zaangażowanie pracowników, umożliwić odpowiednie zarządzanie talentami oraz dbałość o rozwój indywidualny i zespołowy pracowników całej Grupy Kapitałowej.

Ponadto, traktując równość jako jedną z wartości, która pozwala rozwijać się ludziom i firmom w naturalny sposób, Grupa rozpoczęła w 2021 roku analizę wynagrodzeń swoich pracowników i współpracowników, począwszy od tych wypłaconych w 2020 roku. Celem tego działania było znalezienie ewentualnych różnic w zarobkach kobiet i mężczyzn na poszczególnych poziomach zaszerogowania. W konsekwencji, Emitent dokonał obliczenia wskaźnika równości wynagrodzeń dla Grupy i dla Spółki, który został opublikowany na jego stronie internetowej<sup>2</sup>. Proces ten będzie kontynuowany w kolejnych latach.

## **VIII. Program Opcyjny**

Walne Zgromadzenie Digitree Group S.A. w dniu 24.06.2021 r. uchwaliło Regulamin Programu Opcji Menadżerskich. Program ten ma na celu zwiększenie wartości Digitree Group S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej, jak również umożliwienie kluczowym pracownikom i współpracownikom (w tym Członkom Zarządu Spółki oraz spółek zależnych) partycypacji w oczekiwanym wzroście wartości Spółki i Grupy Kapitałowej oraz zapewnienie ich trwałego związania z Grupą. Szczegóły Programu zostały opisane w Nocie 25 na stronie 39 niniejszego sprawozdania.

## **Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:**

### **I. Koniunktura gospodarcza, której wzrost skutkuje wzrostem zapotrzebowania na usługi Grupy Emitenta**

Sytuacja gospodarcza, w tym wiele czynników makroekonomicznych, bezpośrednio wpływają na decyzje przedsiębiorstw dotyczące wydatków, co przekłada się wprost na popyt na usługi Grupy Emitenta, a w konsekwencji wpływa również na jej sytuację finansową. Poziom inwestycji firm w nowe technologie, wysokość ich wydatków reklamowych i marketingowych oraz nastroje konsumencie wpływają wprost na wyniki naszej działalności. Koniunktura gospodarcza oddziałuje na zwiększenie zapotrzebowania na nasze usługi, natomiast pogorszenie sytuacji gospodarczej, czy utrzymująca się

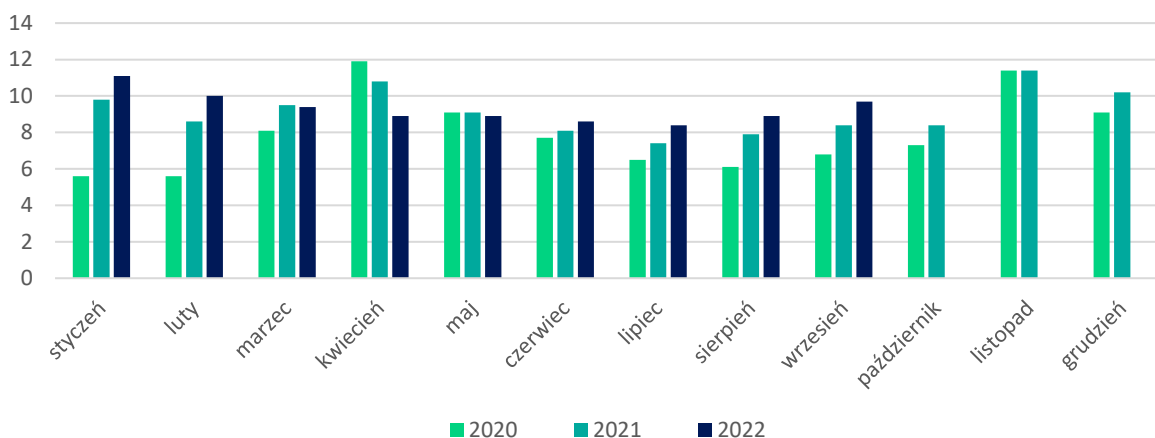
<sup>2</sup> <https://www.digitree.pl/pl/newsy/strategia-grupy-kapitalowej-digitree-group-na-lata-2021-2023-z-perspektywa-do-2025-roku>

dekoniunktura, zaburzają zdolność finansową klientów i mogą wpłynąć na istniejące zobowiązania wobec Grupy Kapitałowej. Tym samym obecna sytuacja związana z kolejnymi falami pandemii koronawirusa wpływa pozytywnie na popyt na usługi wdrożeniowe, oferowane zwłaszcza branży e-commerce, ale jednocześnie osłabia zainteresowanie niektórymi pozostałymi usługami, nie tylko u Emitenta, ale całej jego Grupy Kapitałowej.

## II. Kierunki rozwoju rynku

Z analizy przeprowadzonej przez PwC wynika, że w 2026 roku wartość polskiego rynku handlu e-commerce będzie na poziomie 162 mld zł, co oznacza, że średnioroczny wzrost wyniesie 12%<sup>3</sup>. Po stratach spowodowanych kryzysem związanym z pandemią koronawirusa w 2020 roku, wartość całego polskiego rynku reklamowego w 2021 roku wzrosła aż o 16,2 proc. i przekroczyła historyczną wartość 10,5 mld zł<sup>4</sup>. Wg IAB/PwC (AdEx 2021'FY)<sup>5</sup> w ubiegłym roku wydatki reklamodawców na komunikację marketingową online wzrosły o ponad 1 mld zł w porównaniu do roku wcześniejszego, tj. 2020. Tym samym wartość rynku reklamowego online zwiększyła się o 20% rok do roku, co przełożyło się na rekordową wartość na poziomie 6,2 mld zł. Pierwszy kwartał 2022 roku również zakończył się dość wysoką dynamiką wydatków na reklamę cyfrową na poziomie prawie 9 proc<sup>6</sup>. Z zakupów internetowych w najróżniejszej formie korzysta już 77% Polaków czyli ponad 29 mln osób<sup>7</sup>, co ma duży wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy, która w ostatnim czasie ukierunkowała się zwłaszcza właśnie na branżę e-commerce.

### Udział sprzedaży przez Internet w sprzedaży detalicznej (%)



Źródło: GUS, <https://stat.gov.pl/>

Warto zwrócić uwagę, że udział sprzedaży przez Internet w sprzedaży detalicznej (w cenach bieżących) w 2022 r. utrzymuje się na stałym, wysokim poziomie, pomimo braku obostrzeń dla handlu detalicznego i normalizacji sytuacji związanej z pandemią koronawirusa. Porównując dane z lipca, sierpnia i września 2022 r. do analogicznych miesięcy roku 2021 i 2020 widać wyraźne wzrosty tego wskaźnika do odpowiednio 8.4%, 8.9% i 9.7% z 7.4%, 7.9% i 8.4% w 2021 r. i 6.5%, 6.1% i 6.8% w roku 2020. W styczniu i lutym 2020 tj. dwóch miesiącach poprzedzających pandemię, wskaźnik ten kształtował się na poziomie 5.6%.

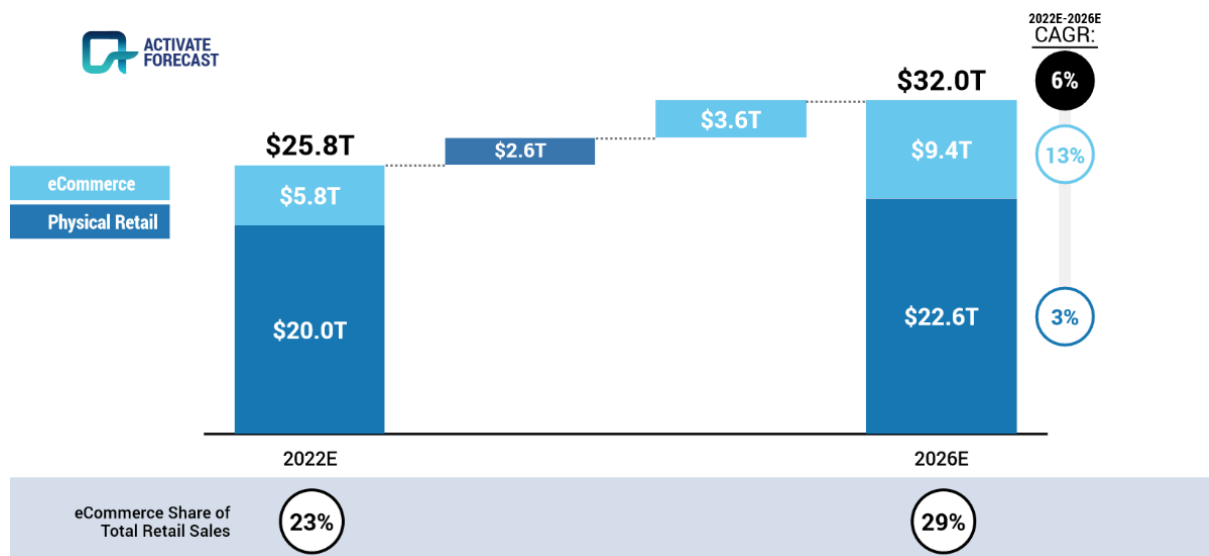
<sup>3</sup> <https://www.pwc.pl/pl/media/2021-02-09-analiza-pwc-prognoza-rozwoju-rynku-ecommerce-w-polsce.html>

<sup>4</sup> <https://publicrelations.pl/publicis-groupe-rynek-reklamowy-w-polsce-w-2021-r-przekroczyl-historyczna-wartosc-105-mln-zl-wzrost-o-162/>

<sup>5</sup> <https://www.iab.org.pl/aktualnosci/wzrost-reklamy-online-w-roku-2021-o-jedna-piata-znamy-wyniki-badania-adex-za-rok-2021/>

<sup>6</sup> <https://www.iab.org.pl/kategorie/baza-wiedzy/rok/2022/>

<sup>7</sup> <https://www.gemius.pl/reklamodawcy-aktualnosci/raport-e-commerce-2022-juz-dostepny.html>



Źródło: Activate Tech & Media Outlook, <https://activate.com/#outlook>

Ponadto prognozy dla e-commerce w całkowitej globalnej sprzedaży detalicznej na rok 2022 kształtują się na poziomie 23% (5,8 biliona dolarów) i wskazują na jego wzrost do 29% w 2026 roku do wartości 9,4 bilionów dolarów.

Biorąc pod uwagę obecny rozwój rynku w kontekście przyjętej przez Grupę Strategii, stanowi on jeden z głównych czynników potencjalnego wzrostu Grupy.

### III. Działania konkurencji, która stale rozwija swoje produkty i podążą za trendami obecnymi w branży

Grupa Kapitałowa stara się dokonywać bieżącej aktualizacji usług i autorskich systemów pod kątem dostosowania ich do zmian trendów na rynku, a także działań konkurencji. Zaprzestanie takiego działania mogłoby spowodować pojawienie się tzw. długu technologicznego, co mogłoby mieć wpływ na pozycję na rynku czy wyniki finansowe.

### IV. Niepewna sytuacja na rynku związana z wirusem COVID-19

Pomimo zniesienia stanu epidemii w Polsce i zastąpieniem go stanem zagrożenia epidemicznego trwającego do chwili obecnej, Emitent nadal dostrzega ryzyko ponownego pojawienia się ograniczeń oraz wprowadzenia obostrzeń w związku z możliwym powrotem pandemii COVID-19, a w konsekwencji idących za tym możliwych dalszych zmian wzorców konsumpcji oraz pogorszenia koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie. Obecnie nie jest możliwe określenie skali i zakresu tego wpływu, ale będzie on zależny od rozwoju sytuacji epidemiologicznej w Polsce i na świecie, a także od działań oraz rozwiązań legislacyjnych. Z jednej strony wydatki reklamowe i marketingowe firm zmalały, natomiast z drugiej strony, ograniczenia wynikające z epidemii zdecydowanie wpłynęły na zmianę zwyczajów konsumentów, co jest szansą na jeszcze szybszy rozwój e-commerce. Potwierdzają to prognozy i przewidywania ekspertów branżowych, opisane w pkt II powyżej. Kolejne prawdopodobne etapy pandemii i związane z tym decyzje rządzących nie są jednak możliwe do przewidzenia, w związku z czym obecna sytuacja, mimo przewidywań ekspertów, wydaje się być dosyć niepewna.

## V. Zmieniająca się rzeczywistość prawna

W ostatnich latach rzeczywistość prawna Grupy Emitenta zmieniała się w bardzo szybkim tempie, weszło w życie wiele zmian wpływających na dotychczasowe funkcjonowanie Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Należały do nich m.in. zmiana ustawy o ofercie publicznej, w tym wprowadzenie konieczności posiadania przez Spółkę polityki wynagrodzeń, odpowiednia ocena oraz ewentualna notyfikacja i publikacja informacji o transakcjach z podmiotami powiązanymi, procedury przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, raportowanie schematów podatkowych czy obowiązujące od połowy 2018 roku Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych, tzw. „RODO”), a także ostatnia nowelizacja kodeksu spółek handlowych mają duży wpływ na obecny kształt procedur i funkcjonowania w naszej organizacji oraz zaangażowanie znacznych zasobów ludzkich po stronie całej Grupy Kapitałowej.

Ponadto, w związku z ogólnością pandemii COVID-19 polski ustawodawca przygotował szereg przepisów, w tym m.in. ustawę z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, która była już kilkakrotnie nowelizowana oraz liczne rozporządzenia wykonawcze, które należało, przy zaangażowaniu znacznych zasobów ludzkich, niezwłocznie wdrożyć, a które w sposób istotny wpłynęły na funkcjonowanie przedsiębiorstw, w tym spółek z Grupy Kapitałowej Digitree Group. Dodatkowo, w najbliższym czasie zmiany mają ulec również m.in. przepisy z zakresu zrównoważonego rozwoju i raportowania niefinansowego, a także konsultowany jest projekt ustawy o dodatkowych przychodach Narodowego Funduszu Zdrowia, Narodowego Funduszu Ochrony Zabytków oraz utworzeniu Funduszu Wsparcia Kultury i Dziedzictwa Narodowego w Obszarze Mediów. Zmianie ma ulec również Kodeks pracy i ustawy podatkowe, które będą miały wpływ na zasoby i kapitał ludzki. Powyższe wpłynie na zaangażowanie Emitenta, zwiększone koszty i aktywność po stronie naszej organizacji.

## 6. GŁÓWNE CZYNNIKI RYZYKA

Grupa Kapitałowa Digitree Group na bieżąco dokonuje analizy i oceny ryzyka, związanego ze swoją działalnością, kluczowymi pracownikami, a także ryzyka związanego ze specyfiką rynku, na którym działa. Wyodrębniono tym sposobem dwie kategorie ryzyka: wewnętrzne i zewnętrzne, które zostały opisane poniżej.

### **Wewnętrzne czynniki ryzyka:**

#### **Ryzyko znacznej zmienności technologii i trendów oraz dopasowania oferty Grupy do tych zmian**

W branży digital marketingu od lat można obserwować dużą zmienność trendów rynkowych, zwłaszcza związanych ze zmianami technologicznymi, pojawianiem się zupełnie nowych rozwiązań i produktów. Nowe technologie mogą w krótkim czasie całkowicie zmienić opłacalność dotychczasowych modeli reklamy, a także wykreować nowe modele, pasujące do trendów, potrzeb i oczekiwań rynkowych. W konsekwencji jedne formy reklamy odnotowują wzrosty czy spadki popularności, inne zupełnie zanikają. Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny wpływ na wyniki i perspektywy przedsiębiorstw z branży, w tym na Grupę Kapitałową Digitree Group.

Istnieje ryzyko takich zmian technologii lub trendów w branży, które mogą spowodować spadek zainteresowania potencjalnych klientów naszymi usługami. Nie można również wykluczyć ryzyka, że podejmowane przez spółki z Grupy decyzje, co do zmiany oferty, okażą się w danym momencie nietrafne, niedopasowane w czasie, bądź nieefektywne cenowo, czy w inny sposób nieudane. Istnieje również ryzyko, że środki wydatkowane na dopasowanie oferty i rozwój nowych technologii czy funkcjonalności nie przyniosą zakładanej rentowności w planowanym czasie i nowe usługi zostaną wycofane. Wymienione czynniki mogą przełożyć się na istotne zmniejszenie wysokości przychodów czy rentowność Grupy.

**Nasze działania:** Grupa Kapitałowa Digitree Group stale monitoruje branżę oraz rynek, a na podstawie dokonywanych analiz wprowadza nowe funkcjonalności do swojej oferty. Obserwujemy potrzeby naszych klientów pod kątem innowacyjnych rozwiązań, które warto wkomponować do obecnego wachlarza usług z uwagi na ich potencjalnie wysoką efektywność. Stale podążamy też za zmieniającymi się trendami w branży marketingu internetowego i e-commerce. W Digitree Group S.A. posiadamy dział produktowy, który zajmuje się m.in. analizą rozwiązań pod kątem potencjału biznesowego, konkurencyjności i zapotrzebowania rynku. Spółka ta prowadzi również rokrocznie badanie wykorzystania poczty elektronicznej, dzięki któremu na bieżąco sprawdzamy, jakie potrzeby mają działy marketingu w polskich firmach i jak oceniają funkcjonalności, które oferujemy. Dzięki temu możemy częściowo przewidzieć przyszłe zainteresowanie naszymi usługami i wprowadzić do oferty odpowiednie zmiany. Również jeden z Członków Zarządu Emitenta, odpowiedzialny jest za politykę produktową całej Grupy Kapitałowej, w tym wsparcie innowacyjności i integralności narzędzi, znajdujących się w jej ofercie usług. Prowadzimy także wewnętrzny, grupowy inkubator projektów, w ramach którego wyróżniamy najciekawsze wewnętrzne inicjatywy, narzędzia i rozwiązania, które uzupełniają naszą ofertę i jednocześnie odpowiadają na potrzeby obecnych i potencjalnych klientów. Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej również odbywają w ciągu roku szereg konsultacji z klientami, którzy dzielą się swoimi potrzebami i planami, a te niejednokrotnie znajdują później odzwierciedlenie w nowych rozwiązaniach Grupy. Dzięki tym wszystkim danym Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje, które branże, segmenty i konkretne produkty cieszą się największą popularnością, co pozwala nam na zdefiniowanie zapotrzebowania rynku na odpowiednie narzędzia.

### Ocena ryzyka: wysokie



#### Ryzyko związane z kadrą managerską i kluczowymi pracownikami

Grupa Kapitałowa Digitree Group opiera swoją działalność na usługach. Ponadto, działa w dynamicznie zmieniającej się branży, w której najważniejszą rolę odgrywają nowoczesne rozwiązania technologiczne oraz bardzo dobre relacje z klientami i umiejętność dopasowania oferty do potrzeb najbardziej wymagających firm. Dlatego istotnym aktywem w Grupie Kapitałowej są zasoby ludzkie. Kompetencje i zaangażowanie zarówno kadry managerskiej, jak i zespołu pracowników i współpracowników, stanowią ważną część przewagi konkurencyjnej. Grupa podkreślała szczególnie ważną rolę rozwoju kapitału ludzkiego w swojej Strategii na lata 2021-2023, odnosząc się do ogromnego wkładu specjalistów z zakresu programowania, IT, marketingu i e-commerce w nowoczesne rozwiązania technologiczne. Biorąc pod uwagę powyższe, nie można wykluczyć ryzyka utraty kluczowych pracowników i ryzyka wzrostu kosztów osobowych w przypadku pilnej konieczności odbudowy czy rozbudowy kompetencji. Ponadto, mogą również wystąpić przejściowe trudności z pozyskaniem kompetentnych pracowników na stanowiska managerskie czy specjalistyczne, które mogą wpłynąć na działalność biznesową Grupy. Także utrata któregokolwiek z Członków Zarządu mogłaby mieć istotny, negatywny wpływ na realizację obranej strategii rozwoju, a także przychody, wyniki i perspektywy Grupy. Ponadto, utrata pracowników kluczowych dla realizacji biznesu, może również skutkować opóźnieniami w wykonaniu usług, co może mieć wpływ na wyniki finansowe poszczególnych spółek.

**Nasze działania:** Grupa Kapitałowa dba o rozwój kapitału ludzkiego w celu zapewnienia i utrzymania w swoich strukturach pracowników z umiejętnościami i kwalifikacjami, potrzebnymi do realizacji strategii Grupy Emitenta. Kluczowi menedżerowie biorą udział w nowym programie motywacyjnym, opartym o akcje. Grupa stale rozbudowuje także dział miękkiego HR, odpowiedzialny m.in. za poprawę jakości pracy pracowników. Powyższe pozwolić może na pozyskanie utalentowanych pracowników, budowę wysokiego poziomu zaangażowania i motywacji wśród osób zatrudnionych oraz zadbać o ich rozwój zespołowy i indywidualny. Ponadto, Emitent traktuje równość jako jedną z wartości, która pozwala rozwijać się ludziom i firmom w naturalny sposób. W związku z powyższym, rozpoczęliśmy w 2021 roku szeroki dialog z pracownikami i współpracownikami w ramach całej Grupy Kapitałowej, przeprowadzając wśród nich ankiety satysfakcji z pracy oraz ankiety zaangażowania. Przeanalizowaliśmy również wynagrodzenia pracowników i współpracowników Grupy za 2020 rok w celu znalezienia ewentualnych różnic w zarobkach kobiet i mężczyzn na poszczególnych poziomach zaszerogowania. Po wykonaniu odpowiednich obliczeń, opublikowaliśmy na swojej stronie internetowej<sup>8</sup> wskaźniki równości wynagrodzeń.

### Ocena ryzyka: wysokie



<sup>8</sup> <https://www.digitree.pl/pl/newsy/strategia-grupy-kapitalowej-digitree-group-na-lata-2021-2023-z-perspektywa-do-2025-roku>



## Ryzyko związane z zapewnieniem ciągłości dostarczania usług oraz z działaniem sprzętu i oprogramowania

Działalność Grupy uzależniona jest od powszechnego i niezakłóconego dostępu do Internetu, zapewnianego przez zewnętrznych dostawców. Trudności związane z zakłóceniami, spowodowanymi infrastrukturą techniczną, mogą opóźnić lub uniemożliwić świadczenie usług. Uszkodzenie sprzętu komputerowego (podstawowy składnik aktywów trwałych), oprogramowania (oprogramowanie własne, ujmowanym w wartościach niematerialnych, stanowi istotną część skonsolidowanej sumy bilansowej), a także awarie związane z serwerami (własnymi i zewnętrznymi), stanowią zagrożenie dla ciągłości dostarczania usług przez Grupę Emitenta. Uszkodzenia lub awarie jednego lub wielu urządzeń czy systemów, w tym w wyniku zużycia fizycznego czy przerwy w zasilaniu w energię elektryczną, mogą spowodować chwilowe lub dłuższe ograniczenie świadczenia usług, obniżenie ich jakości w tym efektywności dla zleceniodawców, czy też uszkodzenie lub zniszczenie części przechowywanych i przetwarzanych narzędzi i danych. Nie można też wykluczyć ryzyka włamania do infrastruktury teleinformatycznej, kradzieży danych lub paraliżu sieci, co wiązałoby się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług. Wymienione powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na przychody, wyniki i perspektywy Grupy.

**Nasze działania:** Grupa stara się niwelować powyższe ryzyko, poprzez dywersyfikację dostawców usług zewnętrznych. Ponadto, w jej strukturach funkcjonują odpowiednie wewnętrzne procedury oraz specjaliści monitorujący każdego dnia infrastrukturę techniczną, której część zlokalizowana jest w zabezpieczonych, zewnętrznych centrach danych, które mają wdrożone i sprawdzone przez nas najwyższej klasy i jakości procedury zapewniające ciągłość usług. Ponadto, spółki z Grupy Kapitałowej mogą zapewnić bezpieczną pracę zdalną dla swoich pracowników w przypadku braku możliwości korzystania przez nich z powierzchni biurowej oraz jej udogodnień.

### Ocena ryzyka: wysokie



## Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Grupa Kapitałowa świadczy usługi głównie w oparciu o własne oprogramowanie i projekty kampanii reklamowych czy marketingowych oraz usługi związane z wdrażaniem sklepów internetowych na platformy sprzedażowe (Magento2), jednak każdy projekt realizowany na potrzeby klienta wymaga indywidualnego doboru narzędzi, formy, treści i kreacji, czy opracowania swoistego harmonogramu działań, a nierzadko dedykowanych funkcjonalności. Mimo dokładania należytej staranności, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia błędu ludzkiego, powodującego wadliwe działanie oferowanych narzędzi czy nieprawidłową obsługę klienta w zakresie zamówionej usługi, co może mieć istotny, negatywny wpływ na postrzeganie Grupy i tym samym jej wyniki finansowe.

**Nasze działania:** Oprogramowanie własne jest systematycznie rozwijane, dodawane są również nowe funkcjonalności, w tym integracja z systemami zewnętrznymi lub wewnętrznymi, z których korzystają nasi klienci, a pracownicy Grupy Kapitałowej są regularnie szkoleni. Pracujemy w zespołach (działach), w większości zarządzanych przez pełnomocników Zarządu Digitree Group S.A. (IT, produkty), którzy spajają poszczególne zespoły w ramach całej Grupy, co z uwagi na wymianę doświadczeń i pomysłów, niweluje liczbę popełnianych błędów. W celu podniesienia świadomości zagadnień dotyczących zapewnienia i kontroli jakości oprogramowania realizowane są cykliczne spotkania Grupy Roboczej Quality Assurance. Równolegle, podobne spotkania odbywają się w ramach Grupy Administratorów Systemu w kwestiach związanych z bezpieczeństwem IT, które w dużym stopniu jest powiązane z ewentualnymi błędami ludzkimi. Z kolei zespoły pracujące nad poszczególnymi projektami omawiają pomysły dotyczące mitygacji ryzyk związanych z błędami użytkowników, programistów czy project

managerów. Grupa działa zgodnie z metodykami typu Continuous Improvement, dzięki czemu możliwe jest szybkie wdrażanie wniosków minimalizujących ryzyko potencjalnych błędów oraz redukcji ich skutków. Digitree Group S.A. zawarła ponadto ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej z tytułu wykonywania usług informatycznych, obowiązujące od marca br., które obejmuje w swoim zakresie m.in. koszty ewentualnego odtworzenia danych, naruszenie praw własności intelektualnej, wszelkiego rodzaju przetwarzanie danych a także projektowanie, tworzenie, modyfikację systemów informatycznych lub rozwiązań informatycznych.

#### Ocena ryzyka: średnie



#### Ryzyko ściągłości należności

Digitree Group świadczy usługi dla klientów różnej wielkości, należących do grona dużych, średnich i małych przedsiębiorstw z siedzibą w Polsce i w wielu krajach świata, posługujących się na co dzień różnymi językami i odmiennymi systemami prawnymi. Obieg dokumentacji związanej z należnościami odbywa się w dużej mierze za pośrednictwem systemów elektronicznych i Internetu. Nie można dlatego wykluczyć ryzyka opóźnień lub przesunięć w regulowaniu należności przez klientów, ewentualnej konieczności utworzenia odpisów aktualizacyjnych dla poszczególnych należności czy wystąpienia należności spornych. Skutki dalszej, przedłużającej się w kolejnych okresach pandemii COVID-19 mogą mieć również duży wpływ na ściągłość należności Emitenta, ponieważ niektóre firmy płacą za świadczone usługi z opóźnieniem, a samo dochodzenie należności jest znacznie trudniejsze z uwagi na przesunięcia terminów rozpraw. Do powyższego ryzyka należy również zaliczyć należności wewnątrzgrupowe, które z uwagi na niepowodzenie danej gałęzi biznesu, czy niespodziewane czynniki, takie jak np. pandemia koronawirusa, mogą nie zostać uregulowane. Pogorszenie ściągłości należności miałyby istotny negatywny wpływ na płynność gotówkową i perspektywy Grupy, która stale go monitoruje. Na dzień 30.09.2022 r. w porównaniu do 31.12.2021 r. poziom należności zwiększył się o ok. 1 036 tys. zł tj. z poziomu 12 092 116 zł do poziomu 13 127 650 zł przy jednoczesnym wzroście przychodów. Natomiast należności przeterminowane spadły o ok. 536 tys. zł, tj. z poziomu 5 367 808 zł na dzień 31.12.2021 r. do poziomu 4 832 023 zł na dzień 30.09.2022 r.

**Nasze działania:** Grupa Emitenta dokłada wszelkich starań, aby niwelować powyższe ryzyko poprzez bieżące prowadzenie działań windykacyjnych oraz stosowanie wewnętrznych procedur, zapobiegających opóźnieniom w regulowaniu należności przez klientów. Ponadto, Fast White Cat S.A. korzysta z ubezpieczenia należności od kontrahentów, realizowanego przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., dzięki czemu zabezpieczamy największe transakcje handlowe tej spółki, związane z wdrożeniami na platformach dla e-commerce. Zarząd podjął również działania mające na celu rozpoznanie możliwości ubezpieczenia należności w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej.

#### Ocena ryzyka: średnie





### Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Grupa prowadzi działalność w branży digital marketingu, zwłaszcza skupiając się na dużych podmiotach e-commerce, gdzie świadczenie usług wymaga wysokiego poziomu zaufania pomiędzy partnerami biznesowymi. Grupa Kapitałowa Digitree Group odpowiedzialna jest za swoje systemy informatyczne, które mogą być narażone na ataki z zewnątrz w celu np. przechwycenia danych lub ich uszkodzenia. Systemy te przetwarzają dane osobowe, dane sprzedażowe oraz odpowiedzialne są za wysyłanie różnego rodzaju korespondencji do wielu zróżnicowanych grup odbiorców. Ewentualne przypadkowe lub zamierzone ujawnienie danych, należących do klientów, może spowodować obniżenie wiarygodności lub całkowitą utratę zaufania u jednego lub wielu klientów. Taka sytuacja miałaby istotny negatywny wpływ na generowane przychody, wyniki i perspektywy Grupy Kapitałowej.

**Nasze działania:** Aby zminimalizować powyższe ryzyko, Grupa na bieżąco aktualizuje oprogramowanie i inwestuje w rozwiązania zabezpieczające przed dostępem do systemów osób nieuprawnionych. Emitent wdrożył także odpowiednie procedury wewnętrzne, prowadzimy w ramach wszystkich spółek zależnych cykliczne szkolenia z bezpieczeństwa, przypominające o panujących w Grupie Kapitałowej zasadach m.in. w zakresie rygorystycznej polityki haseł, których przestrzeganie minimalizuje przedmiotowe ryzyko. Emitent cyklicznie prowadzi również działania, mające na celu edukację klientów Grupy w zakresie bezpiecznych haseł oraz tego, jak uchronić się przed atakami cyberprzestępców. W tym celu prowadzone są działania promocyjne, obejmujące m.in. artykuły blogowe czy e-book o tematyce bezpieczeństwa podczas korzystania z sieci.

Ocena ryzyka: wysokie



### Ryzyko związane z testami na utratę wartości

Nie można wykluczyć ryzyka trwałej utraty wartości oprogramowania w wyniku testów na utratę wartości aktywów na dzień bilansowy, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki Grupy. W przypadku rozwoju technologicznego może wystąpić ryzyko związane z utratą wartości wycenianych systemów. Marketing internetowy oraz rozwiązania technologiczne dla e-commerce rozwijają się bardzo szybko, a powstawanie nowych technologii może sprawić, iż nasze systemy i rozwiązania nie będą już tak atrakcyjne jak dotychczas.

**Nasze działania:** Emitent niweluje powyższe ryzyko poprzez ciągły rozwój narzędzi oraz systemów należących nie tylko do Digitree Group S.A. ale również do spółek z całej Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ocena ryzyka: średnie



## Ryzyka dotyczące naruszenia przez Grupę praw z zakresu własności intelektualnej

Grupa zarówno tworzy, udostępnia, jak i użytkuje treści i utwory objęte ochroną własności intelektualnej, w tym oprogramowanie własne, oprogramowanie podmiotów trzecich, kreacje reklamowe. Grupa Emitenta nie może zagwarantować, że sposoby ochrony praw własności intelektualnej, będącej w jego posiadaniu, będą wystarczające, aby zapobiec ewentualnym próbom naruszenia tych praw. Nie można wykluczyć ryzyka, że powstrzymanie korzystania przez nieupoważnione osoby z praw własności intelektualnej Grupy okaże się utrudnione lub niemożliwe. Nielegalne wykorzystanie np. oprogramowania, czy know-how, mogłoby negatywnie wpłynąć zarówno na postrzeganie Emitenta, jak też jego przychody, wyniki i perspektywy. Równocześnie nie można wykluczyć ryzyka, że podmioty trzecie mogą występować z roszczeniami przeciwko Grupie w przypadku naruszenia lub podejrzenia naruszenia praw własności intelektualnej. Istnieje ryzyko, że ewentualny spór sądowy mógłby obniżyć zaufanie klientów, spowodować konieczność wypłaty kar lub odszkodowań, a także negatywnie wpłynąć na jego wynik i perspektywy.

**Nasze działania:** Umowy zawierane przez Grupę Kapitałową Digitree Group przewidują odpowiednie regulacje w zakresie własności intelektualnej.

**Ocena ryzyka: b. niskie**



## Ryzyko związane z realizacją strategii

Istnieje ryzyko, że nowa Strategia Grupy Kapitałowej Digitree Group na lata 2021-2023 z perspektywą do 2025 roku okaże się nieskuteczna, a działania podejmowane w celu jej realizacji nie przyniosą planowanych efektów. Nie można wykluczyć ryzyka, że rozpoznanie potrzeb klientów tym razem okaże się nietrafne, a kierunki rozwoju poszczególnych spółek z Grupy niedopasowane w czasie, nieefektywne cenowo czy w inny sposób nieudane. Nieumiejętne spełnianie oczekiwań klientów związane ze źle obranymi celami rozwojowymi może wpłynąć na ich niezadowolenie, a także wiarygodność i reputację Grupy. Powyższe może wiązać się z dodatkowymi kosztami. Wszystkie wymienione wyżej czynniki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na Spółkę i jej Grupę Kapitałową.

**Nasze działania:** Spółki należące do Grupy Kapitałowej Digitree Group w swoim codziennym funkcjonowaniu kierują się nadrzędnym celem, jakim jest budowanie wartości całej Grupy Kapitałowej poprzez satysfakcję klientów z oferowanych im usług w ramach całego portfolio Grupy. Naszą filozofią działania jest właśnie klient i jego bieżące potrzeby. Grupa stale otwiera się na nowe, atrakcyjne segmenty biznesu, aby przenosić dotychczas oferowane rozwiązania na kolejne branże. Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje możliwości całej organizacji oraz jej otoczenie rynkowe, aby dostosowywać nowe cele do warunków, w jakich działamy aktualnie i będziemy działać w najbliższej przyszłości. Ponadto, monitoruje aktualnie osiągnięte wyniki w poszczególnych segmentach i filarach strategii, które uznane zostały z początkiem 2021 roku za kluczowe.

### Ocena ryzyka: wysokie



#### Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi

Komplementarna oferta spółek z Grupy Digitree Group jest wzmacniana integracją i automatyzacją na poziomie technologicznym. Dlatego też spółki z Grupy Digitree Group zawierają i będą w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązаныmi – w tym transakcje w obrębie Grupy Kapitałowej. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych, prowadzona jest dokumentacja cen transferowych, nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania ich rynkowego charakteru przez organy podatkowe. Ewentualny wzrost obciążeń podatkowych mógłby mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki i całej Grupy Kapitałowej.

**Nasze działania:** Spółka na bieżąco śledzi wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w celu oceny ich wysokości i rynkowości, minimalizując powyższe ryzyko. Opracowany został Regulamin zawierania transakcji z podmiotami powiązаныmi i wyselekcjonowana została lista podmiotów powiązanych względem Emitenta, zgodnie z którą Spółka dokonuje oceny czy transakcja zawierana jest z podmiotem powiązаныm i czy stanowi tzw. transakcję istotną w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej.

### Ocena ryzyka: niskie



#### Zewnętrzne czynniki ryzyka:

##### Ryzyko makroekonomiczne

Wielkość przychodów Grupy Digitree Group jest uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej zwłaszcza na rynku krajowym. Przychody te rosną w okresach ożywienia gospodarczego, a podczas spowolnienia koniunktury gospodarczej ulegają ograniczeniu. Zmiany w zakresie dynamiki PKB czy poziomu konsumpcji, wpływają na siłę nabywczą klientów, a skłonność do wydatków konsumpcyjnych kształtuje wysokość ich budżetów reklamowych. Ponadto, wyniki Grupy uzależnione są również od poziomu inwestycji firm w nowe technologie, co związane jest bezpośrednio z nastrojami konsumenckimi i warunkami ekonomicznymi firm. Koniunktura gospodarcza w Polsce jest również podatna na sytuację polityczną oraz zmiany legislacyjne. Dodatkowo, ogromny wpływ na gospodarkę wywarła pandemia koronawirusa. W pewien sposób zmniejszyła ona poczucie bezpieczeństwa firm, tym samym mogąc powodować ograniczoną skłonność naszych klientów do inwestycji w niektóre działania marketingowe. Z drugiej strony inne działania, związane zwłaszcza z wdrażaniem e-commerce na platformy sprzedażowe, cieszą się zwiększonym zainteresowaniem. Mimo wielu przewidywań ekspertów z branży, trudno jest precyzyjnie oszacować, jaki może mieć to wpływ na przyszłe tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, konsumpcję indywidualną czy rynek, na którym działa Grupa. Dodatkowo, wpływ na rozwój gospodarki mogą mieć również czynniki związane z eskalacją konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Ponadto istotnym czynnikiem ryzyka jest również presja płacowa związana z wysokim poziomem inflacji, który w 2022 roku osiągnął nienotowane od ponad 20 lat.

Wynagrodzenia są jedną z największych kategorii kosztowych Emitenta w związku z czym wzrost presji płacowej może mieć istotny wpływ na pogorszenie rentowności Grupy.

**Nasze działania:** Zarządy spółek z Grupy Kapitałowej Digitree Group starają się podchodzić do oferowanych usług w sposób konkurencyjny, oferując zarówno rozwiązania podstawowe, korzystne cenowo dla biznesów o ograniczonych możliwościach finansowych, jak również rozwiązania kompleksowe i wdrożeniowe, z pełną obsługą klienta i dedykowanymi funkcjonalnościami skrojonymi na miarę potrzeb danej branży, a nawet jednego klienta.

Natomiast w nawiązaniu do pandemii koronawirusa, w trosce o zdrowie naszych pracowników oraz w celu zapewnienia ciągłości pracy i jakości naszych usług, kontynuujemy decyzje podjęte w 2020 roku – umożliwiając pracę zdalną naszym pracownikom. Ponadto pracownicy Grupy oraz zarządy spółek na co dzień rozproszeni są w wielu oddalonych od siebie lokalizacjach, co dodatkowo zmniejsza wystąpienie ryzyka wśród kluczowych osób odpowiedzialnych za realizację biznesu. Grupa stale monitoruje również sytuację związaną z konfliktem w Ukrainie i szacuje ryzyko wpływu tej sytuacji na swoją działalność. Na chwilę obecną wpływ ten nie jest istotny.

W nawiązaniu do wysokiej inflacji Emitent podejmuje próby zwiększenia cen swoich produktów w celu przerzucenia części wzrostu płac na klientów oraz bardziej efektywnego wykorzystania zasobów ludzkich w ramach Grupy.

#### Ocena ryzyka: wysokie



#### Ryzyko związane z konkurencją i spadkiem marż

Grupa Digitree Group działa w silnie konkurencyjnej branży o stosunkowo niskich barierach wejścia i potencjalnej nieograniczonej presji przedsiębiorstw, ulokowanych poza granicami Polski, w tym w krajach o wysokiej dostępności atrakcyjnych cenowo kadr programistycznych. Wzrost konkurencji może zostać spowodowany pojawieniem się nowych podmiotów w branży, ale również może być następstwem konsolidacji spółek, w wyniku której dotychczasowi konkurenci Emitenta mogą umocnić swoją pozycję. Nie można wykluczyć ryzyka nasilenia się istniejącej konkurencji ze strony dostawców podobnych usług. Konkurencyjność oferty zależy od wielu czynników, takich jak: rozpoznawalność marki, jakość i niezawodność usług, w tym ich innowacyjność, poziom cen, skuteczność zespołów sprzedażowych (dystrybucji oferty) oraz obsługa klienta. Istnieje też ryzyko poszerzenia oferty i presji ze strony podmiotów trzecich, sprzedających obecnie komplementarne czy uzupełniające rozwiązania wobec oferty Grupy Digitree Group. Nasilenie konkurencji miałoby negatywny wpływ na przychody i perspektywy Grupy Emitenta. Mogłoby spowodować obniżenie marż, wzrost kosztów, w tym kosztów wynagrodzeń, czy działań marketingowych, a co za tym idzie – pogorszenie naszych wyników finansowych.

**Nasze działania:** Grupa monitoruje rynek oraz działania konkurencji. Nasz sukces uzależniony jest od jakości oferowanych produktów i usług oraz przede wszystkim poziomu obsługi klienta, który jest w centrum naszej filozofii działania. Z tego względu koncentrujemy się na oferowaniu jak najlepiej dopasowanych usług do wymagań klientów i trendów w branży. Rozpoczęliśmy cykliczne badania satysfakcji naszych klientów i partnerów biznesowych. Naszym celem jest zwiększenie poziomu satysfakcji klientów, mierzonej wskaźnikiem NPS.

### Ocena ryzyka: wysokie



#### Ryzyko koniunktury

Grupa koncentruje się na segmencie rozwiązań dla branży e-commerce służących zwiększaniu ich sprzedaży oraz segmencie reklamy internetowej. Wyniki naszej działalności są w dużej mierze uzależnione od poziomu wydatków reklamowych i marketingowych, natomiast popyt na te działania jest zależny od warunków ekonomicznych. Mimo, iż branża e-commerce jest obecnie jednym z najbardziej rozwijających się segmentów rynku, w okresach pogorszonej koniunktury gospodarczej nie można wykluczyć ryzyka istotnego spadku popytu czy zdolności do wywiązywania się z zobowiązań względem Grupy Emitenta ze strony jej klientów. Taki spadek popytu spowodowałby zaostrzenie konkurencji (w tym cenowej), co mogłoby prowadzić do spadku przychodów i pogorszenia naszej sytuacji finansowej.

**Nasze działania:** Koncentrujemy się na oferowaniu zróżnicowanych produktów i usług dla różnych grup i segmentów klientów. Oferta Grupy Emitenta skierowana jest w znacznej mierze do branży e-commerce, która korzysta zwłaszcza z następujących usług: wdrożenia i integracje sklepów internetowych, usługi marketing automation oraz inne wspierające ruch, generowanie leadów i sprzedaż tj. reklama programmatic, display, mobile, social media, SEO, e-mail marketing, landing page, doradztwo strategiczne, remarketing. Daje to podstawy ku temu, by żywić nadzieję, iż wiele podmiotów, również tych zaczynających działalność w sieci, rozpocznie bądź poszerzy współpracę z Grupą Digitree Group. Branża online w dobie kryzysu nie powinna zostać dotknięta dużymi spadkami. Ryzyko jest również zmniejszane przez dywersyfikację oferowanych produktów i usług całej Grupy Kapitałowej Digitree Group. Chociaż nie zabezpieczy to Grupy przed negatywnym wpływem ewentualnego spowolnienia gospodarczego, może zminimalizować jego wpływ.

### Ocena ryzyka: średnie



#### Ryzyko zmienności otoczenia prawnego

Nie można wykluczyć ryzyka zmian w systemie prawnym, w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, podatków, prawa pracy, danych osobowych czy różnych aspektów reklamy. Może to skutkować zmianami opłacalności prowadzenia działalności gospodarczej, tworzyć nowe lub zamykać istniejące możliwości biznesowe (przykładowo wprowadzenie zakazu promowania produktów, których reklamowanie obecnie jest powszechne i ma duży udział w wydatkach na reklamę ogółem w danym roku). Zmiany systemu prawnego, interpretacji poszczególnych przepisów, praktyki sądów w rozstrzyganiu sporów, mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki i perspektywy przedsiębiorstw, w tym na Grupę Emitenta. Wskazać ponadto należy, że jednymi z kluczowych są dla nas akty prawne, związane z przetwarzaniem danych osobowych, a także ze świadczeniem usług drogą elektroniczną. W szczególności Rozporządzenie RODO regulujące kwestie związane z ochroną i przetwarzaniem danych osobowych, czy Rozporządzenie ePrivacy, które wkrótce wejdzie w życie. Zmiana w podejściu związanym z ochroną danych, jak również rosnąca świadomość użytkowników w obrębie przysługujących im praw, rodzi konkretne ryzyko dla podmiotów z e-branży. Emitent zauważa również ryzyko związane z projektami aktów prawnych w zakresie podatków czy zatrudnienia, które mogą skutkować w przyszłości odpływem zasobów ludzkich poza granice Polski, bądź powodować inne problemy kadrowe w Grupie Emitenta.

W najbliższym czasie zmianie mają ulec również m.in. przepisy z zakresu zrównoważonego rozwoju i raportowania niefinansowego, a także konsultowany jest obecnie projekt ustawy o dodatkowych przychodach Narodowego Funduszu Zdrowia, Narodowego Funduszu Ochrony Zabytków oraz utworzeniu Funduszu Wsparcia Kultury i Dziedzictwa Narodowego w Obszarze Mediów, co również wpłynie na zaangażowanie i zwiększoną aktywność po stronie naszej organizacji. Niestety często nowe regulacje mają bardzo krótki okres *vacatio legis*, co wpływa na możliwości odpowiedniego dostosowania się Grupy Kapitałowej do nowych przepisów. Wdrożenie ich w większych organizacjach, takich jak Grupa Digitree Group, stanowi wówczas duże wyzwanie. Dodatkowo warto zaznaczyć, że często kształt tych regulacji zmienia się diametralnie na samym końcu ich procesu legislacyjnego, co jeszcze bardziej utrudnia cały proces przygotowania do zmian i wdrożenia.

**Nasze działania:** Grupa niweluje to ryzyko poprzez zatrudnianie odpowiednich specjalistów, którzy monitorują rynek i rekomendują odpowiednie zmiany w działalności przedsiębiorstwa, wdrażanie wewnętrznych regulacji i procedur oraz korzystanie z pomocy zewnętrznych ekspertów.

**Ocena ryzyka: wysokie**



## **RYZYKA FINANSOWE**

Wszystkie ryzyka finansowe zostały opisane w nocie 18 będącej częścią niniejszego raportu, która znajduje się na stronie 32.





**DIGITREE GROUP S.A.**

ul. Raciborska 35a

44-200 Rybnik

relacjeinwestorskie@digitree.pl

[www.digitree.pl](http://www.digitree.pl)