

Rozszerzony skonsolidowany  
raport kwartalny  
Q1 2024



Grupa Kapitałowa  
Digitree Group

Dane finansowe prezentowane według MSSF



23 maja 2024 r.

raport  
**kwartalny**

Q1 '24

## Spis treści

---

|  |    |
|--|----|
| Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej       | 2  |
| Skonsolidowane sprawozdanie finansowe      | 9  |
| Sprawozdanie finansowe Digitree Group S.A. | 36 |
| Informacje objaśniające                    | 45 |
| Pozostałe informacje                       | 52 |
| Istotne czynniki ryzyka                    | 67 |

# 1

# Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej

Naszą misją jest odpowiedzialność za sukces partnerów biznesowych Grupy w cyfrowym świecie.



## O nas

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, sztucznej inteligencji, własnym zasobom bazodanowym oraz wiedzy specjalistów.

Nasze 19-letnie doświadczenie w budowaniu efektywnych narzędzi digitalowych sięga 2005 roku, kiedy stworzyliśmy jedną z pierwszych w Polsce firm, dostarczających rozwiązania z zakresu e-mail marketingu. Przez niemal dwie dekady rozwijaliśmy nasze usługi w kierunku holistycznej obsługi obecności klientów w Internecie, tworzyliśmy i przejmowaliśmy nowe projekty i spółki. Dziś jesteśmy Grupą Kapitałową, która z sukcesem rozwija własne narzędzia technologiczne, wspierając automatyzację procesów biznesowych naszych partnerów, ich komunikację i sprzedaż. Doradzamy najskuteczniejsze rozwiązania, a odradzamy te mniej efektywne dla danego biznesu. Prowadzimy naszych klientów od celu po efekt, biorąc tym samym odpowiedzialność za nasze działania.

Grupa realizuje projekty i usługi dla największych polskich i światowych marek takich jak DHL Parcel, L'Occitane, Deni Cler Milano, PAYBACK, Leroy Merlin, L'Oreal Paris, Maybelline New York, Pandora, Wedel, Sopro Polska, Madej Wróbel, Garnier, Mixa, Bielenda, Neboa, Nyx PM, WWF Polska, Szumisie, Neonet, Auchan, Greenpoint, Humana, Selsey, Medicover, Sonko, Galeria Katowicka, Kinga Pienińska, Ruch Chorzów, LPP, GroupM, Havas Media, Dentsu, Omnicom Media Group, Publicis Groupe, Kontigo, 4F, Fakro, Coccodrillo i Grupa MTP.

Grupa Kapitałowa Digitree Group generuje sprzedaż i dostarcza danych kontaktowych do potencjalnych klientów (tzw. leady sprzedażowe), precyzyjnie dociera do wyznaczonych grup docelowych, wykorzystując dane i sztuczną inteligencję, dostarcza narzędzia do e-mail marketingu i marketing automation (autorski system SARE), skutecznie wdraża platformy e-commerce oparte o systemy Magento2, PrestaShop, Shopware czy WooCommerce.

Ponadto, zajmujemy się doradztwem strategicznym w Internecie, tworzymy strategie marek, strategie sprzedażowe,

a także rozwijamy brand awareness (świadomość marek) dzięki profesjonalnej współpracy z influencerami. Dostarczamy efektywne media reklamowe, wykorzystujemy algorytmy machine learning, prężnie działamy w zakresie Google Shopping Ads oraz monetyzujemy bazy e-mailingowe i ruch na stronach www. Jesteśmy partnerem biznesowym, 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.

**Jesteśmy Partnerem z nowatorskimi rozwiązaniami w obszarze własnej technologii, performance marketingu oraz sprzedaży online.**



### Technologia

Wdrażamy rozwiązania napędzające e-biznes (B2B, B2C i C2C)



### Dane

Zbieramy, analizujemy i modelujemy własne dane



### Sprzedaż

Zwiększamy sprzedaż dzięki kampaniom performance



### Marketing Automation

Automatyzujemy i usprawniamy działania firm



### Omnichannel oparty o AI

Tworzymy spójne doświadczenia klienta w każdym kanale sprzedaży



### Współpraca z domami mediowymi

Realizujemy działania mediowe online w ramach strategii marketingowych globalnych marek



### Branding

Wzmacniamy marki, kształtując pozytywne wrażenia wśród odbiorców



### Audyty i szkolenia

Analizujemy działania firm i podnosimy ich kompetencje w obszarze marketingu

W ramach naszej Grupy Kapitałowej 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”, „SI”), Fast White Cat S.A („FWC”), INIS sp. z o.o. („INIS”), a także Salelifter sp. z o.o. („Salelifter”). Ich działalność została podzielona na pięć segmentów operacyjnych:

- SARE,
- Digital Media,
- E-commerce Software House,
- Agencja Digital,
- Holding.

**Struktura Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty operacyjne**

\*udział liczony pośrednio przez INIS



## Opis spółek należących do Grupy Kapitałowej



### Digitree Group S.A. – spółka dominująca

Spółka oferuje zaawansowane i dedykowane rozwiązania IT, zwłaszcza w obszarze wsparcia sprzedaży, komunikacji, marketingu oraz budowania trwałych relacji z klientami. Autorski system SARE zapewnia spersonalizowaną i zautomatyzowaną komunikację poprzez e-mail, SMS, web-push oraz umożliwia przeprowadzanie badań ankietowych. Dzięki własnej platformie CDP (Customer Data Platform) integrujemy dane o zachowaniu i transakcjach klientów z różnych systemów (CRM, ERP, GA, programy lojalnościowe, itp.), co umożliwia nam tworzenie kompletnych profili użytkowników. Wykorzystując zgromadzone dane, nasz system wysyła zautomatyzowane, personalizowane i skuteczne komunikaty. Technologia oparta o uczenie maszynowe, identyfikuje najbardziej efektywne i preferowane miejsca interakcji z użytkownikami, zapewniając optymalne rezultaty naszym klientom.

### INIS

Fundamentami spółki są media, technologia i dane, dzięki którym pozwala klientom skutecznie realizować ich cele marketingowe, poprzez docieranie do właściwych grup docelowych, w odpowiednich kanałach, miejscu i czasie. INIS wspiera ich zarówno w osiągnięciu celów efektywnościowych, poprzez działania performance'owe, jak i celów nastawionych na długofalowe budowanie wizerunku, poprzez działania brand awareness. Przyczynia się tym samym do trwałego wzrostu i umacniania ich pozycji rynkowej. Ofertą spółki jest szeroki wachlarz usług marketingowych, łączących sprawdzone metody z innowacyjnymi rozwiązaniami. INIS realizuje nie tylko efektywne kampanie e-mail marketingowe do baz zewnętrznych, ale także aktywnie i intensywnie rozwija własną sieć afiliacyjną. W portfolio spółki znajdują się również zaawansowane programatyczne kampanie display'owe, wykorzystujące interaktywne, autorskie formaty rich media oraz reklamy natywne, a także reklama mobilna do prowadzenia wąsko targetowanych działań, w oparciu o dane behawioralne i lokalizacyjne.

### Salelifter

Wyróżnia się na rynku jako ekspert w dziedzinie budowania, zarządzania i monetyzacji baz danych. Spółka specjalizuje się w efektywnym wykorzystaniu danych do tworzenia skutecznych grup targetowych dla kampanii e-mail marketingowych i SMS oraz generowania wartościowych leadów kontaktowych i sprzedażowych. Bazy danych spółki uwzględniają bieżące zachowania i preferencje użytkowników internetu, co pozwala na maksymalizację efektywności każdej prowadzonej przy ich udziale kampanii. Specjaliści spółki Salelifter opracowali także autorski system Expectus – pierwszy na rynku system do walidacji rekordów bazodanowych, a także innowacyjny projekt monetyzacyjny, który pozwala naszym klientom zarabiać na zebranych przez nich zbiorach danych.

**JU:**

Agencja kreatywno-digitalowa, która tworzy nieszablonowe, twórcze kampanie reklamowe w online, wywołujące mikro zachwyty konsumenckie. Projektując komunikację zapewnia wszechstronną obsługę, a każdego klienta traktuje indywidualnie, nie podążając utartymi schematami. Do oferowanych przez spółkę usług należą: strategia i kreacja, kampanie zintegrowane, brand experience, content, influencer marketing, social media, eventy, ambient, web development.

**Fast White Cat**

Zespół profesjonalistów działających w świecie e-commerce od ponad 12 lat. Specjalizują się w tworzeniu sklepów internetowych i platform online opartych o najbardziej wydajne, nowoczesne rozwiązania. Ich umiejętności potwierdzone są wynikami, jakie osiągają e-sklepy ich partnerów, wdrażane i utrzymywane tak, by odpowiadały na oczekiwania klientów i generowały duże zyski. Deweloperzy Fast White Cat to eksperci w branży, co potwierdzają nie tylko ich certyfikaty, ale także ciągła chęć poszerzania kompetencji i wykorzystywania najnowszych technologii w projektach (PWA, AI). Znajomość trendów e-commerce i wymagań biznesowych rynku zapewnia, że każdy e-sklep, który tworzy FWC jest szybki, profesjonalny, dochodowy i wykorzystuje najnowsze rozwiązania technologiczne. Współpracując z FWC otrzymujesz nie tylko sklep internetowy czy platformę B2B, ale kompleksowe wsparcie w utrzymaniu i doradztwo na każdym etapie projektu.

**Sales Intelligence**

Agencja e-commerce, oferująca kompleksowe rozwiązania digitalowe, które pomagają klientom osiągnąć sukces w sektorze e-handlu, m.in. poprzez wdrożenia e-commerce (PrestaShop, WooCommerce, Shopware), działania performance, social commerce oraz sprzedaż na platformach marketplace – także za granicą. W swojej ofercie firma posiada również usługi szkoleniowe, podczas których specjaliści Sales Intelligence dzielą się swoimi kompetencjami z zakresu Google Analytics 4, Meta Ads, AI oraz Google Ads. Spółka posiada również własne zbiory danych, dzięki którym jest w stanie analizować zachowania i potrzeby konsumentów, a także ścieżki, które podejmują w procesie zakupowym. Sales Intelligence jest także właścicielem serwisu Nokaut.pl.



**Obecny skład Zarządu:****Konrad Żaczek**

– Prezes Zarządu,

**Przemysław Marcol**

– Członek Zarządu,

**Wiktor Mazur**

– Członek Zarządu.

**Konrad Żaczek – Prezes Zarządu**

Przed dołączeniem do Grupy Kapitałowej Digitree Group jako Członek Zarządu, pracował w 21 Concordia jako Associate i Principal, gdzie był odpowiedzialny za procesy inwestycyjne i nadzór nad inwestycjami m.in. w Grupie Kapitałowej Digitree Group, Monevia sp. z o.o. i Hollywood S.A. Wcześniej, jako analityk inwestycyjny w Concordia sp. z o.o. był odpowiedzialny za usługi bankowości inwestycyjnej. Konrad Żaczek pracował również jako analityk w firmie doradztwa finansowego i butiku inwestycyjnym Navigator Capital, gdzie był odpowiedzialny za wykonywanie analiz oraz strukturyzowanie transakcji M&A, IPO oraz ofert prywatnych (private placements) dla małych i średnich spółek. Konrad Żaczek otrzymał tytuł magistra ekonomii na Uniwersytecie Łódzkim. Od września 2021 pełnił funkcję Członka Zarządu Digitree Group S.A., natomiast od kwietnia 2022 r. - Prezesa Zarządu Spółki.

**Przemysław Marcol – Członek Zarządu ds. korporacyjnych**

Absolwent studiów prawnych Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach. Posiada doświadczenie w obsłudze spółek prawa handlowego. W 2008 roku rozpoczął pracę jako prawnik SARE sp. z o.o. (obecnie Digitree Group S.A.). Świadczył również usługi prawne na rzecz OS3 sp. z o.o. i tuPolska sp. z o.o. W roku 2013, po ukończeniu aplikacji, zdał egzamin komorniczy. W latach 2011-2012 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Hostersi Group S.A., a w okresie 2010-2016 zasiadał w Radzie Nadzorczej Digitree Group S.A., w której w latach 2013-2014 pełnił funkcję Przewodniczącego. Na przełomie 2015/2016 roku ukończył kurs dla kandydatów na Członków Rad Nadzorczych. Od 2013 roku jest Prezesem Fundacji Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej. W Digitree Group S.A. odpowiada za aspekty prawne związane z funkcjonowaniem Spółki i całej Grupy Kapitałowej.

**Wiktor Mazur – Członek Zarządu ds. produktowych**

Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego. Z branżą produktów internetowych związany od 2004 roku, jako lider produktów wideo oraz VoIP w firmie Implix. Od 2007 roku związany z rynkiem e-commerce dzięki pracy nad porównywarką cen Nokaut.pl, gdzie pełnił rolę głównego analityka oraz managera produktu. Od 2015 -2021 roku zasiadał w roli członka zarządu odpowiedzialnego za rozwój oraz strategię Sales Intelligence sp. z o.o. Swoje doświadczenie wykorzystał również w branży start-up'owej w roli współzałożyciela globalnego produktu UXPin.com. Odpowiada za politykę produktową w Grupie Kapitałowej Digitree Group, w tym wsparcie innowacyjności i integralności całej oferty usług Grupy.

W pierwszym kwartale 2024 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianom.



## Kapitał zakładowy Digitree Group S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Digitree Group S.A. składa się 2.485.775 akcji na okaziciela. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,10 zł.

### Podstawowe informacje o Spółce

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Nazwa                       | Digitree Group S.A.                       |
| Nazwa skrócona              | Digitree                                  |
| KOD ISIN                    | PLSARE000013                              |
| Ticker GPW                  | DTR                                       |
| System notowań              | ciągłe                                    |
| Rynek notowań               | Główny rynek akcji (równoległy)           |
| Sektor                      | Oprogramowanie                            |
| Notowane serie              | A, B, C, D, E, G, łącznie 2 485 775 akcji |
| Debiut na Głównym Rynku GPW | 2016 r.                                   |
| Debiut na NewConnect        | 2011 r.                                   |

Źródło: Emitent

### Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego

| Seria akcji | Liczba akcji (szt.) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów    | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
|-------------|---------------------|----------------------------------|------------------|-------------------------------------|
| Seria A     | 2.000.000           | 80,46%                           | 2.000.000        | 80,46%                              |
| Seria B     | 215.500             | 8,67%                            | 215.500          | 8,67%                               |
| Seria C     | 31.741              | 1,28%                            | 31.741           | 1,28%                               |
| Seria D     | 44.310              | 1,78%                            | 44.310           | 1,78%                               |
| Seria E     | 81.440              | 3,28%                            | 81.440           | 3,28%                               |
| Seria G     | 112.784             | 4,53%                            | 112.784          | 4,53%                               |
| <b>Suma</b> | <b>2.485.775</b>    | <b>100,00%</b>                   | <b>2.485.775</b> | <b>100,00%</b>                      |

Źródło: Emitent

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, struktura kapitału zakładowego Digitree Group S.A. nie uległa zmianom.

A large white number '2' is positioned on the left side of the page. In the background, there is a stylized bar chart with several vertical bars of varying heights, each topped with a white dot and a vertical line, set against a teal gradient background.

# 2

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy  
Kapitałowej Digitree Group, sporządzone na dzień 31.03.2024 r.

**Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, również w przeliczeniu na euro (dane w pełnych zł)**

| Wyszczególnienie   | PLN                            |                                | EUR                            |                                |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|  |                                |                                |                                |                                |
| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                               | <b>01.01.2024 - 31.03.2024</b> | <b>01.01.2023 - 31.03.2023</b> | <b>01.01.2024 - 31.03.2024</b> | <b>01.01.2023 - 31.03.2023</b> |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 20 362 544                     | 20 624 573                     | 4 712 352                      | 4 387 740                      |
| Koszty działalności operacyjnej                              | 20 835 184                     | 21 118 951                     | 4 821 732                      | 4 492 916                      |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | -325 416                       | -357 952                       | -75 309                        | -76 152                        |
| Zysk (strata) brutto   | -448 090                       | -497 070                       | -103 698                       | -105 748                       |
| Zysk (strata) netto podmiotu dominującego                    | -708 967                       | -824 277                       | -164 071                       | -175 359                       |
| 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)                | -0,29                          | -0,33                          | -0,07                          | -0,07                          |
| <b>BILANS</b>  | <b>31.03.2024</b>              | <b>31.12.2023</b>              | <b>31.03.2024</b>              | <b>31.12.2023</b>              |
| Aktywa trwałe  | 19 614 414                     | 20 434 442                     | 4 560 537                      | 4 699 734                      |
| Aktywa obrotowe  | 17 833 041                     | 19 341 878                     | 4 146 351                      | 4 448 454                      |
| Kapitał własny   | 19 404 562                     | 20 127 831                     | 4 511 745                      | 4 629 216                      |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 2 188 399                      | 2 282 694                      | 508 824                        | 524 999                        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 15 854 494                     | 17 365 795                     | 3 686 320                      | 3 993 973                      |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro)                          | 7,81                           | 8,10                           | 1,82                           | 1,86                           |
| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                       | <b>01.01.2024 - 31.03.2024</b> | <b>01.01.2023 - 31.03.2023</b> | <b>01.01.2024 - 31.03.2024</b> | <b>01.01.2023 - 31.03.2023</b> |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 762 778                        | -221 453                       | 176 524                        | -47 113                        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -316 611                       | -869 160                       | -73 271                        | -184 908                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | -108 158                       | 1 448 141                      | -25 030                        | 308 082                        |
| <b>Kurs EUR/PLN</b>  | <b>31.03.2024</b>              | <b>31.12.2023</b>              | <b>31.03.2023</b>              |                                |
| - dla danych bilansowych                                     | 4,3009                         | 4,3480                         | 4,6755                         |                                |
| - dla danych rachunku zysków i strat                         | 4,3211                         | 4,5284                         | 4,7005                         |                                |

## Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

| ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                           | za okres 01.01.2024- 31.03.2024 | za okres 01.01.2023-31.03.2023 |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>20 362 544</b>               | <b>20 624 573</b>              |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>20 835 184</b>               | <b>21 118 951</b>              |
| Amortyzacja   | 1 001 154                       | 843 732                        |
| Zużycie materiałów i energii  | 57 740                          | 58 637                         |
| Usługi obce   | 14 703 478                      | 15 036 052                     |
| Podatki i opłaty  | 42 097                          | 48 993                         |
| Wynagrodzenia   | 4 105 321                       | 4 417 470                      |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                  | 662 995                         | 575 629                        |
| Pozostałe koszty rodzajowe  | 262 399                         | 138 438                        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 0                               | 0                              |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       | <b>167 309</b>                  | <b>145 882</b>                 |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>20 085</b>                   | <b>9 456</b>                   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                            | <b>-325 416</b>                 | <b>-357 952</b>                |
| Przychody finansowe   | 8 757                           | 11 617                         |
| Koszty finansowe  | 131 431                         | 150 735                        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                   | <b>-448 090</b>                 | <b>-497 070</b>                |
| Podatek dochodowy   | 275 179                         | 324 443                        |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                     | <b>-723 269</b>                 | <b>-821 513</b>                |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>                             | <b>0</b>                        | <b>0</b>                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>-723 269</b>                 | <b>-821 513</b>                |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym                    | -14 302                         | 2 764                          |
| <b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>                            | <b>-708 967</b>                 | <b>-824 277</b>                |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                            |                                 |                                |
| Podstawowy za okres obrotowy  | -0,29                           | -0,33                          |
| Rozwodniony za okres obrotowy   | -0,29                           | -0,32                          |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b> | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>                    |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW   | za okres 01.01.2024- 31.03.2024 | za okres 01.01.2023-31.03.2023 |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| Zysk (strata) netto   | -723 269                        | -821 513                       |
| Inne dochody całkowite  |                                 |                                |
| Pozycje, które mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach     | 0                               | 0                              |
| Pozycje, które nie mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach | 0                               | 0                              |
| Dochody całkowite netto   | -723 269                        | -821 513                       |
| Dochody całkowite przypisane akcjonariuszom niekontrolującym                                  | -14 302                         | 2 764                          |
| Dochody całkowite przypadające na podmiot dominujący  | -708 967                        | -824 277                       |

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA  | Nota  | 31.03.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                              |       | <b>19 614 414</b> | <b>20 434 442</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 1     | 581 227           | 630 548           |
| Wartości niematerialne                            | 2     | 14 701 314        | 15 017 090        |
| Prawo do użytkowania                              | 3     | 719 179           | 824 229           |
| Wartość firmy                                     | 4     | 1 821 391         | 1 821 391         |
| Inwestycje w instrumenty kapitałowe               |       | 86 112            | 86 112            |
| Pożyczki długoterminowe                           | 15,16 | 533               | 5 390             |
| Należności długoterminowe                         |       | 88 820            | 88 820            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 7     | 1 615 838         | 1 960 862         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            |       | <b>17 833 041</b> | <b>19 341 878</b> |
| Należności handlowe                               | 5,6   | 13 332 068        | 14 712 787        |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego |       | 374 318           | 299 345           |
| Pozostałe należności                              |       | 1 220 727         | 1 746 602         |
| Pożyczki krótkoterminowe                          | 15,16 | 12 841            | 28 066            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                |       | 2 893 087         | 2 555 078         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                               |       | <b>37 447 455</b> | <b>39 776 320</b> |

| PASYWA  | Nota | 31.03.2024        | 31.12.2023        |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitały własne</b>  |      | <b>19 404 562</b> | <b>20 127 831</b> |
| <b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>      |      | <b>19 205 729</b> | <b>19 914 696</b> |
| Kapitał zakładowy   | 12   | 248 578           | 248 578           |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej |      | 4 526 727         | 4 526 727         |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                    |      | 9 459 022         | 9 459 022         |
| Zyski zatrzymane  |      | 4 971 402         | 5 680 369         |
| <b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>                  |      | <b>198 833</b>    | <b>213 135</b>    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                              |      | <b>2 188 399</b>  | <b>2 282 694</b>  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                | 16   | 212 440           | 217 512           |
| Inne zobowiązania długoterminowe                                |      | 4 243             | 4 243             |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 7    | 1 143 322         | 1 213 167         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                      |      | 828 394           | 847 772           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                             |      | <b>15 854 494</b> | <b>17 365 795</b> |
| Kredyty i pożyczki  |      | 1 978 874         | 1 870 668         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                | 16   | 521 787           | 608 602           |
| Zobowiązania handlowe   |      | 8 657 314         | 9 584 274         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego             |      | 0                 | 3 720             |
| Pozostałe zobowiązania  |      | 2 280 197         | 2 883 170         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                      |      | 975 461           | 1 324 524         |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                     | 8    | 1 261 355         | 956 788           |
| Pozostałe rezerwy   | 9    | 179 506           | 134 049           |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   |      | <b>37 447 455</b> | <b>39 776 320</b> |



## 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 |
|---|-------------------|---|------------------------------|------------------|--|---|-----------------------|
| Trzy miesiące zakończone 31.03.2024 r.                      |                   |   |                              |                  |  |   |                       |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.                       | 248 578           | 4 526 727   | 9 459 022                    | 5 680 369        | 19 914 696   | 213 135                                 | 20 127 831            |
| Wynik na 31.03.2024 r.                                      | 0                 | 0   | 0                            | -708 967         | -708 967   | -14 302                                 | -723 269              |
| Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.                       | 248 578           | 4 526 727   | 9 459 022                    | 4 971 402        | 19 205 729   | 198 833                                 | 19 404 562            |
| Trzy miesiące zakończone 31.03.2023 r.                      |                   |   |                              |                  |  |   |                       |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.                       | 248 578           | 4 526 727   | 9 905 870                    | 6 497 137        | 21 178 312   | 184 276                                 | 21 362 588            |
| Wynik na 31.03.2023 r.                                      | 0                 | 0   | 0                            | -824 277         | -824 277   | 2 764                                   | -821 513              |
| Kapitał własny na dzień 31.03.2023 r.                       | 248 578           | 4 526 727   | 9 905 870                    | 5 672 860        | 20 354 035   | 187 040                                 | 20 541 075            |
| Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2023 r.               |                   |   |                              |                  |  |   |                       |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.                       | 248 578           | 4 526 727   | 9 905 870                    | 6 497 137        | 21 178 312   | 184 276                                 | 21 362 588            |
| Efekt transakcji z udziałowcami niekontrolującymi           | 0                 | 0   | -49 119                      | 0                | -49 119  | -12 018                                 | -61 137               |
| Koszt programu opcji managerskich                           | 0                 | 0   | 21 161                       | 0                | 21 161   | 0                                       | 21 161                |
| Wynik za rok 2023   | 0                 | 0   | 0                            | -816 768         | -816 768   | 40 877                                  | -775 891              |
| Inne dochody całkowite (Wycena FINELF do wartości godziwej) | 0                 | 0   | -418 890                     | 0                | -418 890   | 0                                       | -418 890              |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2023 r.                       | 248 578           | 4 526 727   | 9 459 022                    | 5 680 369        | 19 914 696   | 213 135                                 | 20 127 831            |

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie  | za okres 01.01.2024- 31.03.2024 | za okres 01.01.2023-31.03.2023 |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>   |                                 |                                |
| <b>Zysk / Strata netto</b>  | <b>-723 269</b>                 | <b>-821 513</b>                |
| <b>Korekty razem:</b>   | <b>1 486 047</b>                | <b>600 060</b>                 |
| Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego  | 275 179                         | 324 443                        |
| Amortyzacja   | 1 001 154                       | 843 732                        |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 70 326                          | 30 948                         |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | -3 014                          | 840                            |
| Zmiana stanu rezerw   | 350 024                         | 299 529                        |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności   | 1 538 153                       | 1 112 442                      |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych | -1 667 082                      | -1 843 581                     |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony  | -78 693                         | -168 293                       |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>762 778</b>                  | <b>-221 453</b>                |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>   |                                 |                                |
| <b>Wpływy</b>   | <b>23 912</b>                   | <b>3 308</b>                   |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych  | 3 830                           | 3 308                          |
| Splata udzielonych pożyczek   | 20 082                          | 0                              |
| <b>Wydatki</b>  | <b>340 523</b>                  | <b>872 468</b>                 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych   | 340 523                         | 854 304                        |
| Udzielenie pożyczek   | 0                               | 18 164                         |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>-316 611</b>                 | <b>-869 160</b>                |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>  |                                 |                                |
| <b>Wpływy</b>   | <b>689 488</b>                  | <b>1 779 052</b>               |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów  | 689 488                         | 1 779 052                      |
| <b>Wydatki</b>  | <b>797 646</b>                  | <b>330 911</b>                 |
| Splaty pożyczek/kredytów  | 580 741                         | 70 306                         |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego   | 146 038                         | 228 593                        |
| Odsetki zapłacone   | 70 867                          | 32 012                         |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>-108 158</b>                 | <b>1 448 141</b>               |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>   | <b>338 009</b>                  | <b>357 528</b>                 |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>  | <b>338 009</b>   | <b>357 528</b>   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych |                  |                  |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                | <b>2 555 078</b> | <b>4 234 002</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                  | <b>2 893 087</b> | <b>4 591 530</b> |

## Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego

## NOTA 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2024 r. - 31.03.2024 r.

| Wyszczególnienie                                | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem     |
|---|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|-----------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024 r. | 0      | 601 555           | 3 169 471            | 432 315           | 193 499                 | 0                       | 4 396 840 |
| Zwiększenia, z tytułu:                          | 0      | 0                 | 7 738                | 0                 | 0                       | 0                       | 7 738     |
| - nabycia środków trwałych                      | 0      | 0                 | 7 738                | 0                 | 0                       | 0                       | 7 738     |
| Zmniejszenia, z tytułu:                         | 0      | 0                 | 16 901               | 0                 | 0                       | 0                       | 16 901    |
| - sprzedaży                                     | 0      | 0                 | 16 901               | 0                 | 0                       | 0                       | 0         |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024 r. | 0      | 601 555           | 3 160 308            | 432 315           | 193 499                 | 0                       | 4 387 677 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2024 r.                | 0      | 399 483           | 2 754 400            | 432 315           | 180 094                 | 0                       | 3 766 292 |
| Zwiększenia, z tytułu:                          | 0      | 13 447            | 41 269               | 0                 | 1 527                   | 0                       | 56 243    |
| - amortyzacji                                   | 0      | 13 447            | 41 269               | 0                 | 1 527                   | 0                       | 56 243    |
| Zmniejszenia, z tytułu:                         | 0      | 0                 | 16 085               | 0                 | 0                       | 0                       | 16 085    |
| - sprzedaży                                     | 0      | 0                 | 16 085               | 0                 | 0                       | 0                       | 16 085    |
| Umorzenie na dzień 31.03.2024 r.                | 0      | 412 930           | 2 779 584            | 432 315           | 181 621                 | 0                       | 3 806 450 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024 r.  | 0      | 188 625           | 380 724              | 0                 | 11 878                  | 0                       | 581 227   |

## NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2024 r. – 31.03.2024 r.

| Wyszczególnienie   | Koszty prac rozwojowych | Nakłady na prace rozwojowe | Inne, w tym oprogramowanie komputerowe | Wartości niematerialne w budowie | Ogółem         |
|--|-------------------------|----------------------------|--|----------------------------------|----------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024 r.            | 16 951 662              | 2 319 801                  | 16 215 812                             | 0                                | 35 487 275     |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                              | <b>0</b>                | <b>410 292</b>             | <b>59 643</b>                          | <b>0</b>                         | <b>469 935</b> |
| - nabycia  | 0                       | 0                          | 59 643                                 | 0                                | 59 643         |
| - wytworzenie we własnym zakresie wartości niematerialnych | 0                       | 410 292                    | 0                                      | 0                                | 410 292        |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                             | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>0</b>                               | <b>0</b>                         | <b>0</b>       |
| - przyjęcia projektów na wartości niematerialne i prawne   | 0                       | 0                          | 0                                      | 0                                | 0              |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024 r.            | 16 951 662              | 2 730 093                  | 16 275 455                             | 0                                | 35 957 210     |
| Odpis aktualizujący na dzień 01.01.2024 r.                 | 1 597 038               | 856 252                    | 150 000                                | 0                                | 2 603 290      |
| Zwiększenia  | 0                       | 0                          | 0                                      | 0                                | 0              |
| Zmniejszenia   | 0                       | 0                          | 0                                      | 0                                | 0              |
| Odpis aktualizujący na dzień 31.03.2024 r.                 | 1 597 038               | 856 252                    | 150 000                                | 0                                | 2 603 290      |
| Umorzenie na dzień 01.01.2024 r.                           | 11 271 851              | 0                          | 6 595 044                              | 0                                | 17 866 895     |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                              | <b>481 044</b>          | <b>0</b>                   | <b>304 667</b>                         | <b>0</b>                         | <b>785 711</b> |
| - amortyzacji  | 481 044                 | 0                          | 304 667                                | 0                                | 785 711        |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                             | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>0</b>                               | <b>0</b>                         | <b>0</b>       |
| Umorzenie na dzień 31.03.2024 r.                           | 11 752 895              | 0                          | 6 899 711                              | 0                                | 18 652 606     |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024 r.             | 3 601 729               | 1 873 841                  | 9 225 744                              | 0                                | 14 701 314     |

## NOTA 3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2024-31.03.2024

| Wyszczególnienie                                | Prawo do użytkowania lokalu | Prawo do użytkowania samochodu | Prawo do użytkowania sprzętu | Razem     |
|---|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024 r. | 3 204 891                   | 0                              | 12 270                       | 3 217 161 |
| Zwiększenia, z tytułu:                          | 54 150                      | 0                              | 0                            | 54 150    |
| - zawartych umów leasingu                       | 54 150                      | 0                              | 0                            | 54 150    |
| Zmniejszenia, z tytułu:                         | 0                           | 0                              | 0                            | 0         |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024 r. | 3 259 041                   | 0                              | 12 270                       | 3 271 311 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2024 r.                | 2 381 585                   | 0                              | 11 347                       | 2 392 932 |
| Zwiększenia, z tytułu:                          | 158 892                     | 0                              | 308                          | 159 200   |
| - amortyzacji                                   | 158 892                     |                                | 308                          | 159 200   |
| Zmniejszenia, z tytułu:                         | 0                           | 0                              | 0                            | 0         |
| Umorzenie na dzień 31.03.2024 r.                | 2 540 477                   | 0                              | 11 655                       | 2 552 132 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024 r.  | 718 564                     | 0                              | 615                          | 719 179   |

## NOTA 4. WARTOŚĆ FIRMY

Zmiany szacunkowe wartości firmy

| Wyszczególnienie              | 31.03.2024       | 31.12.2023       |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| 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   | 01.01.2024-31.03.2024 | 01.01.2023-31.12.2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu                      | 1 821 391             | 1 821 391             |
| Zwiększenia, z tytułu:   | 0                     | 0                     |
| Zmniejszenia, z tytułu:  | 0                     | 0                     |
| Wartość bilansowa brutto na koniec okresu                        | 1 821 391             | 1 821 391             |
| 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>      |

Wartości firmy wyceniono stosując metodę bezpośrednią.

Model bezpośredni wymaga identyfikacji przyszłych korzyści płynących z prawa własności lub użytkowania licencjonowanych programów komputerowych oraz doboru i zastosowania właściwej metody (ewentualnie metod) ich wyceny. W wycenie przyjęto 5-letni okres szczegółowej prognozy przepływów oraz dodatnią stopę wzrostu dla okresu przypadającego po okresie szczegółowej prognozy na poziomie 2,5% zgodnie z celem inflacyjnym NBP.

Założenia przyjęte do wyceny:

- Stopa wolna od ryzyka: przyjęto rentowność dziesięcioletnich obligacji Skarbu Państwa o symbolu DS1033 – 5,31%;
- Beta: założono ryzyko Beta = 1,08 na podstawie Aswath Damodaran, Western Europe, Software (System & Application);
- 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-letnich 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;
- Koszt kapitału obcego: został oszacowany na podstawie stopy wolnej od ryzyka – 5,31%, powiększonej o premię kredytową wynoszącą 3,0%, z uwzględnieniem tarczy podatkowej 19%.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy Fast White Cat S.A. na dzień 31.12.2023 r. wyniosła 8 077 000 zł przy zastosowanej stopie dyskonta 13,2%.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy Sales Intelligence sp. z o.o. na dzień 31.12.2023 r. wyniosła 6 168 000 zł przy zastosowanej stopie dyskonta 13,2%.

Wartość odzyskiwalna została oszacowana metodą użytkową.

#### NOTA 5. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

| Wyszczególnienie                                     | 31.03.2024        | 31.12.2023        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Należności krótkoterminowe</b>                    | <b>13 332 068</b> | <b>14 712 787</b> |
| - od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją | 0                 | 0                 |
| - od pozostałych jednostek                           | 13 332 068        | 14 712 787        |
| Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)              | 1 403 013         | 1 419 485         |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto</b>             | <b>14 735 081</b> | <b>16 132 272</b> |



## NOTA 6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH

## Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024-<br>31.03.2024 | 01.01.2023-<br>31.12.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <i>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</i>   |                           |                           |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na początek okresu | 0                         | 0                         |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>   | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne   | 0                         | 0                         |
| - dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu   | 0                         | 0                         |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>   | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących  | 0                         | 0                         |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności                                   | 0                         | 0                         |
| - zakończenie postępowań   | 0                         | 0                         |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu   | 0                         | 0                         |
| <i>Jednostki pozostałe</i>   |                           |                           |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu                                     | 1 419 485                 | 1 448 383                 |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>   | <b>38 039</b>             | <b>110 636</b>            |
| - dokonanie odpisów na należności w związku z zastosowaniem MSSF 9                                     | 0                         | 6 980                     |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne   | 37 309                    | 103 656                   |
| - wycena bilansowa   | 730                       | 0                         |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>   | <b>54 511</b>             | <b>139 534</b>            |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących  | 0                         | 50 413                    |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności                                   | 273                       | 39 411                    |
| - rozwiązanie odpisów na należności w związku z zastosowaniem MSSF 9                                   | 48 360                    | 0                         |
| - wycena bilansowa   | 0                         | 732                       |
| - wyksięgowanie należności i odpisu  | 5 878                     | 48 978                    |
| - inne   | 0                         | 0                         |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu              | 1 403 013                 | 1 419 485                 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu                                | 1 403 013                 | 1 419 485                 |

## Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.03.2024 r.

| Wyszczególnienie                                   | Razem             | Nieprzeterminowane | 0-30             | 31-90          | 91-180        | 181-365       | powyżej 365 |
|--|-------------------|--------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</b> |                   |                    |                  |                |               |               |             |
| 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>    |
| <b>Jednostki pozostałe</b>                         |                   |                    |                  |                |               |               |             |
| należności brutto                                  | 14 735 081        | 11 128 130         | 1 690 030        | 436 816        | 121 455       | 153 208       | 1 205 442   |
| odpisy aktualizujące                               | 1 403 013         | 67 549             | 39 866           | 11 243         | 22 376        | 56 537        | 1 205 442   |
| <b>należności netto</b>                            | <b>13 332 068</b> | <b>11 060 581</b>  | <b>1 650 164</b> | <b>425 573</b> | <b>99 079</b> | <b>96 671</b> | <b>0</b>    |
| <b>Ogółem</b>                                      |                   |                    |                  |                |               |               |             |
| należności brutto                                  | 14 735 081        | 11 128 130         | 1 690 030        | 436 816        | 121 455       | 153 208       | 1 205 442   |
| odpisy aktualizujące                               | 1 403 013         | 67 549             | 39 866           | 11 243         | 22 376        | 56 537        | 1 205 442   |
| <b>należności netto</b>                            | <b>13 332 068</b> | <b>11 060 581</b>  | <b>1 650 164</b> | <b>425 573</b> | <b>99 079</b> | <b>96 671</b> | <b>0</b>    |

## NOTA 7. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

| Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego | 31.12.2023        | zwiększenia      | zmniejszenia     | 31.03.2024       |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze  | 326 085           | 368 000          | 170 107          | 523 978          |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy   | 630 703           | 125 401          | 18 727           | 737 377          |
| Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego   | 55 250            | 0                | 24 750           | 30 500           |
| Pozostałe rezerwy   | 3 464 020         | 1 254 252        | 2 035 757        | 2 682 515        |
| Ujemne różnice kursowe  | 104 698           | 0                | 104 698          | 0                |
| Odpisy aktualizujące należności   | 1 098 899         | 37 435           | 11 658           | 1 124 676        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu  | 640 510           | 0                | 131 836          | 508 674          |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach                        | 599 821           | 305 972          | 644 226          | 261 567          |
| Rozliczenie międzyokresowe przychodów   | 1 096 094         | 77 148           | 372 463          | 800 779          |
| Pozostałe   | 2 566 489         | 0                | 576 107          | 1 990 382        |
| Wycena spółki FINELF  | 56 576            | 0                | 0                | 56 576           |
| <b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>   | <b>10 639 145</b> | <b>2 168 208</b> | <b>4 090 329</b> | <b>8 717 024</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>1 960 862</b>  | <b>412 570</b>   | <b>757 594</b>   | <b>1 615 838</b> |
| Spisanie aktywa do wysokości rezerwy  | 0                 | 0                | 0                | 0                |
| Odpis aktualizujący   | 0                 | 0                | 0                | 0                |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>  | <b>1 960 862</b>  | <b>412 570</b>   | <b>757 594</b>   | <b>1 615 838</b> |

| Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 31.12.2023       | zwiększenia    | zmniejszenia   | 31.03.2024       |
|--|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa  | 4 208 550        | 8 177          | 392 524        | 3 824 203        |
| Dodatnie różnice kursowe   | 82 890           | 0              | 82 890         | 0                |
| Prace rozwojowe  | 1 463 549        | 410 292        | 0              | 1 873 841        |
| MSSF 16 Leasing  | 336 820          | 0              | 71 161         | 265 659          |
| Pozostałe  | 293 278          | 0              | 239 495        | 53 783           |
| <b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>   | <b>6 385 087</b> | <b>418 469</b> | <b>786 070</b> | <b>6 017 486</b> |
| stawka podatkowa   | <b>19%</b>       | <b>19%</b>     | <b>19%</b>     | <b>19%</b>       |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>                                  | <b>1 213 167</b> | <b>79 509</b>  | <b>149 353</b> | <b>1 143 322</b> |

## Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

| Wyszczególnienie  | 31.03.2024     | 31.12.2023     |
|---|----------------|----------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego                             | 1 615 838      | 1 960 862      |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 1 143 322      | 1 213 167      |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana   | 0              | 0              |
| <b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>        | <b>472 516</b> | <b>747 695</b> |

## NOTA 8. REZERWA NA ŚWIADCZENIE EMERYTALNE I PODOBNE

| Wyszczególnienie                 | 31.03.2024       | 31.12.2023     |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| Rezerwy na urlopy wypoczynkowe   | 737 377          | 630 703        |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia | 523 978          | 326 085        |
| <b>Razem, w tym:</b>             | <b>1 261 355</b> | <b>956 788</b> |
| - długoterminowe                 | 0                | 0              |
| - krótkoterminowe                | 1 261 355        | 956 788        |

## Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

| Wyszczególnienie                    | Rezerwy na urlopy wycieczkowe | Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze | Ogółem           |
|-------------------------------------|-------------------------------|--|------------------|
| <b>Stan na 01.01.2024 r.</b>        | <b>630 703</b>                | <b>326 085</b>                               | <b>956 788</b>   |
| Utworzenie rezerwy                  | 125 401                       | 368 000                                      | 493 401          |
| Koszty wypłaconych świadczeń        | 7                             | 141 320                                      | 141 327          |
| Rozwiązanie rezerwy                 | 18 720                        | 28 787                                       | 47 507           |
| <b>Stan na 31.03.2024 r., w tym</b> | <b>737 377</b>                | <b>523 978</b>                               | <b>1 261 355</b> |
| - długoterminowe                    | 0                             | 0  | 0                |
| - krótkoterminowe                   | 737 377                       | 523 978                                      | 1 261 355        |
| <b>Stan na dzień 01.01.2023 r.</b>  | <b>742 528</b>                | <b>814 478</b>                               | <b>1 557 006</b> |
| Utworzenie rezerwy                  | 222 699                       | 1 400 530                                    | 1 623 229        |
| Koszty wypłaconych świadczeń        | 0                             | 1 830 423                                    | 1 830 423        |
| Rozwiązanie rezerwy                 | 334 524                       | 58 500                                       | 393 024          |
| <b>Stan na 31.12.2023 r., w tym</b> | <b>630 703</b>                | <b>326 085</b>                               | <b>956 788</b>   |
| - długoterminowe                    | 0                             | 0  | 0                |
| - krótkoterminowe                   | 630 703                       | 326 085                                      | 956 788          |

## NOTA 9. POZOSTAŁE REZERWY

| Wyszczególnienie                            | 31.03.2024     | 31.12.2023     |
|---|----------------|----------------|
| Rezerwa na usługi                           | 149 006        | 82 799         |
| Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego | 30 500         | 51 250         |
| Rezerwy na wynagrodzenia prowizyjne         | 0              | 0              |
| <b>Razem, w tym:</b>                        | <b>179 506</b> | <b>134 049</b> |
| - długoterminowe                            | 0              | 0              |
| - krótkoterminowe                           | 179 506        | 134 049        |

## Zmiana stanu pozostałych rezerw

| Wyszczególnienie                     | Rezerwy na usługi obce | Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego | Wynagrodzenie prowizyjne | Ogółem         |
|--------------------------------------|------------------------|---|--------------------------|----------------|
| <b>Stan na 01.01.2024 r.</b>         | <b>82 799</b>          | <b>51 250</b>                               | <b>0</b>                 | <b>134 049</b> |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego    | 160 446                | 0   | 0                        | 160 446        |
| Wykorzystane                         | 94 239                 | 20 750                                      | 0                        | 114 989        |
| Rozwiązane                           | 0                      | 0   | 0                        | 0              |
| <b>Stan na 31.03.2024 r., w tym:</b> | <b>149 006</b>         | <b>30 500</b>                               | <b>0</b>                 | <b>179 506</b> |
| - długoterminowe                     | 0                      | 0   | 0                        | 0              |
| - krótkoterminowe                    | 149 006                | 30 500                                      | 0                        | 179 506        |
| <b>Stan na 01.01.2023 r.</b>         | <b>283 873</b>         | <b>45 750</b>                               | <b>0</b>                 | <b>329 623</b> |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego    | 1 289 728              | 80 250                                      | 0                        | 1 369 978      |
| Wykorzystane                         | 1 466 388              | 74 750                                      | 0                        | 1 541 138      |
| Rozwiązane                           | 24 414                 | 0   | 0                        | 24 414         |
| <b>Stan na 31.12.2023 r., w tym:</b> | <b>82 799</b>          | <b>51 250</b>                               | <b>0</b>                 | <b>134 049</b> |
| - długoterminowe                     | 0                      | 0   | 0                        | 0              |
| - krótkoterminowe                    | 82 799                 | 51 250                                      | 0                        | 134 049        |

Pozostałe rezerwy zostaną wykorzystane w kolejnych kwartałach 2024 roku.

## NOTA 10. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Nie występują należności i zobowiązania warunkowe.

## NOTA 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Grupa wyodrębniła pięć segmentów działalności według rodzajów prowadzonej działalności:

**SARE**

**Digital Media**

**E-commerce Software House**

**Agencja Digital**

**Holding**

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

- a) *Czynniki przyjęte do określania segmentów sprawozdawczych jednostki, z uwzględnieniem informacji, czy segmenty podlegały łączeniu oraz podstawę na jakiej opiera wycenę ujawnionych kwot:*

Określenie segmentów sprawozdawczych jednostki odbyło się na podstawie przedmiotu poszczególnych działalności w Grupie. Segmenty prezentowane są w układzie zarządczym, który nie jest zdefiniowany na poziomie spółek, lecz na poziomie poszczególnych działalności. Tak więc wyników segmentów nie można przyrównywać do wyników poszczególnych spółek.

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

- **SARE** - Rozwiązanie skierowane do biznesów z różnych sektorów, które posiadają swoją bazę odbiorców. Autorski system realizuje spersonalizowaną i zautomatyzowaną komunikację email, SMS, web push oraz umożliwia przeprowadzanie badań ankietowych. Ponadto, posiadamy autorską platformę CDP (Customer Data Platform), która integruje informacje o zachowaniu i transakcjach konsumentów z różnych systemów (CRM, ERP, programy lojalnościowe, itp.). Pozwala to zbudować profil 360 dla każdego użytkownika. System bazuje na module scoringowym, wzbogaconym o analizę RFM (z ang. Recency, Frequency, Monetary – służy do określenia wartości poszczególnych klientów), która umożliwia tworzenie segmentów użytkowników o podobnych zachowaniach. Na podstawie zgromadzonych danych, system wysyła zautomatyzowaną, personalną i skuteczną komunikację. Technologia w systemie SARE jest oparta o uczenie maszynowe, wskazując najbardziej efektywne i preferowane miejsca interakcji z użytkownikami. Nowoczesne rozwiązania systemu umożliwiają stałą obserwację, analizę zmian i zależności pojawiających się w zachowaniach konsumentów – dzięki temu SARE na bieżąco weryfikuje czynniki, które wpływają na efektywność działań marketingowych.
- **Digital Media** – Efektywne media i technologiczne rozwiązania marketingowe w obszarach digital, pozwalające w optymalny sposób dotrzeć do właściwych grup docelowych, w odpowiednich kanałach, miejscu i czasie. Klienci Digitree Group wspierani są zarówno w osiąganiu celów efektywnościowych, poprzez działania performance, jak i celów nastawionych na długofalowe budowanie wizerunku, poprzez działania brand awareness. Rozwiązania te przyjmują postać kampanii reklamowych z wykorzystaniem m.in. takich kanałów komunikacji, jak: e-mail marketing, display audience, display retargeting, działań content marketingowych oraz reklamy natywnej, wsparte autorskimi rozwiązaniami technologicznymi umożliwiającymi m.in. dotarcie do anonimowych użytkowników odwiedzających określone strony internetowe. Szczególną uwagę przykładamy również do segmentu reklamy mobilnej, wykorzystując jej możliwości do prowadzenia wąsko targetowanych działań, w oparciu o dane behawioralne i lokalizacyjne. Kampanie marketingowe realizowane są w ramach własnych zasobów bazodanowych, jak i w oparciu o zasoby partnerów, którzy monetyzują swoje bazy danych w prowadzonych przez nas działaniach. W celu maksymalizacji efektów działań wykorzystywane są autorskie technologie pozwalające na walidację baz danych oraz informacje na temat zwyczajów i intencji zakupowych milionów użytkowników.
- **E-commerce Software House** - Software house realizujący wdrożenia i obsługę e-sklepów, specjalizuje się w tworzeniu sklepów internetowych i platform online opartych o najbardziej wydajne, nowoczesne rozwiązania. W ramach tego segmentu wykorzystywane są najnowsze technologie (PWA, AI). Współpraca z FWC to nie tylko dobrze zbudowany sklep internetowy czy platforma B2B, ale kompleksowe wsparcie w utrzymaniu i doradztwo na każdym etapie projektu. W ramach tego segmentu budowane jest także autorskie narzędzie autoadaptacyjnego frontu sklepu internetowego, działające w oparciu o mechanizmy sztucznej inteligencji i uczenia maszynowego (współfinansowane przez NCBR).
- **Agencja digital** - Nasze usługi i działania agencyjne związane są z jednej strony z budową strategii obecności klientów w Internecie, przygotowaniem strategii marki, strategii komunikacji w kanale digitalowym, dostarczenia odpowiednich kreacji czy egzekucji kampanii budujących pozycję marki klienta (w tym kampanii influencer marketingowych). Natomiast z drugiej strony, obejmują realizację kampanii efektywnościowych w oparciu o rozwiązania i ekosystemy stron trzecich, tj. kampanie reklamowe w Google (adwords i PLA), Microsoft (Bing ads), Meta (Facebook ads), segmentu mediów efektywnościowych z Grupy Kapitałowej (mailing, display, native ads, content marketing). W segmencie tym prowadzone są również działania związane z działalnością agencyjną na polskich i zagranicznych platformach marketplace, prowadzeniem profili klientów w social mediach, konsultingiem 360 oraz działania szkoleniowe. W ramach tego segmentu prowadzona jest także porównywarka cen – Nokaut.pl.
- **Holding** - centrum usług wspólnych świadczące na rzecz podmiotów z Grupy usługi z dziedziny: księgowości, obsługi prawnej, ochrony danych, marketingowych, HR, kadr i płac, relacji inwestorskich, administracji biurowej. Poza kosztami związanymi ze świadczeniem wyżej opisanych usług, w ramach Holdingu ujmowane są również koszty wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej oraz koszty związane z obecnością Grupy na GPW.

## Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01. – 31.03.2024 r.

| Rodzaj asortymentu<br>01.01.2024-31.03.2024               | Działalność kontynuowana |                  |                                     |                    |                 | Działalność<br>zaniechana | Wyłączenia<br>konsolidacyjne | Ogółem          |
|---|--------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------|------------------------------|-----------------|
|   | SARE                     | Digital<br>Media | E-<br>commerce<br>Software<br>House | Agencja<br>digital | Holding         |                           |                              |                 |
| Przychody ze sprzedaży                                    | 3 004 804                | 6 162 845        | 5 210 420                           | 7 358 737          | 691 514         | 0                         | -2 065 776                   | 20 362 544      |
| Przychody z innych segmentów                              | 2 821                    | 1 193 657        | 67 813                              | 109 971            | 691 514         | 0                         | -2 065 776                   | 0               |
| Przychody od zewnętrznych klientów                        | 3 001 983                | 4 969 188        | 5 142 607                           | 7 248 766          | 0               | 0                         | 0                            | 20 362 544      |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej segmentu</b> | <b>-98 459</b>           | <b>1 012 494</b> | <b>-38 809</b>                      | <b>-220 491</b>    | <b>-620 430</b> | <b>0</b>                  | <b>-359 721</b>              | <b>-325 416</b> |
| <b>EBITDA segmentu</b>                                    | <b>-7 061</b>            | <b>1 245 025</b> | <b>-38 809</b>                      | <b>-20 942</b>     | <b>-560 218</b> | <b>0</b>                  | <b>57 743</b>                | <b>675 738</b>  |

Wyłączenia konsolidacyjne wynikają w głównej mierze z nieujęcia w segmentach operacji związanych z MSSF16.

## Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01. – 31.03.2023 r.

| Rodzaj asortymentu<br>01.01.2023-31.03.2023               | Działalność kontynuowana |                  |                                     |                    |                 | Działalność<br>zaniechana | Wyłączenia<br>konsolidacyjne | Ogółem          |
|---|--------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------|------------------------------|-----------------|
|   | SARE                     | Digital<br>Media | E-<br>commerce<br>Software<br>House | Agencja<br>digital | Holding         |                           |                              |                 |
| Przychody ze sprzedaży                                    | 2 734 176                | 5 690 012        | 6 696 159                           | 7 308 113          | 759 748         | 0                         | -2 563 635                   | 20 624 573      |
| Przychody z innych segmentów                              | 2 495                    | 1 613 664        | 102 528                             | 85 200             | 759 748         | 0                         | -2 563 635                   | 0               |
| Przychody od zewnętrznych klientów                        | 2 731 681                | 4 076 348        | 6 593 631                           | 7 222 913          | 0               | 0                         | 0                            | 20 624 573      |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej segmentu</b> | <b>-307 684</b>          | <b>754 722</b>   | <b>1 495 991</b>                    | <b>-1 269 369</b>  | <b>-896 999</b> | <b>0</b>                  | <b>-134 613</b>              | <b>-357 952</b> |
| <b>EBITDA segmentu</b>                                    | <b>-204 821</b>          | <b>1 020 575</b> | <b>1 495 991</b>                    | <b>-1 055 304</b>  | <b>-856 197</b> | <b>0</b>                  | <b>85 536</b>                | <b>485 780</b>  |

Wyłączenia konsolidacyjne wynikają w głównej mierze z nieujęcia w segmentach operacji związanych z MSSF16.

## NOTA 12. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

## Emisja kapitałowych papierów wartościowych

| Wyszczególnienie         | 31.03.2024     | 31.12.2023     |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 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           | 01.01.2024-31.03.2024 | 01.01.2023-31.03.2023 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kapitał na początek okresu | 248 578               | 248 578               |
| Zwiększenia                | 0                     | 0                     |
| Zmniejszenia               | 0                     | 0                     |
| Kapitał na koniec okresu   | 248 578               | 248 578               |

## Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.03.2024 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 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* | 311 330          | 12,52%               | 311 330          | 12,52%         |
| Andrzej Słomka*      | 210 230          | 8,46%                | 210 230          | 8,46%          |
| EUVIC IT S.A.*       | 162 100          | 6,52%                | 162 100          | 6,52%          |
| Pozostali            | 298 044          | 11,99%               | 298 044          | 11,99%         |
| <b>Razem</b>         | <b>2 485 775</b> | <b>100,00%</b>       | <b>2 485 775</b> | <b>100,00%</b> |

\*Zgodnie z porozumieniem akcjonariuszy zawartym w dniu 16.11.2022 r. (raport ESPI nr 31/2022) liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki odpowiada sumie liczby akcji Pana Tomasza Pruszczyńskiego, Pana Andrzeja Słomki oraz EUVIC IT S.A.

## NOTA 13. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W pierwszym kwartale 2023 roku nie została wypłacona, ani zadeklarowana dywidenda.

**NOTA 14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIE OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ**

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi na dzień 31.03.2024 r., 31.12.2023 r. oraz 31.03.2023 r.

| Podmiot powiązany   | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych |            | Zakupy od podmiotów powiązanych |                | Należności od podmiotów powiązanych, w tym z tyt. udzielonych pożyczek |            | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym z tyt. otrzymanych pożyczek |               |
|---|---|------------|---------------------------------|----------------|--|------------|---|---------------|
|   | 31.03.2024                              | 31.03.2023 | 31.03.2024                      | 31.03.2023     | 31.03.2024   | 31.12.2023 | 31.03.2024  | 31.12.2023    |
| <b>Jednostki powiązane osobowo ze spółką dominującą (Zarząd):</b> | <b>0</b>                                | <b>0</b>   | <b>144 300</b>                  | <b>144 300</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>59 163</b>   | <b>59 163</b> |
| KZ Advisory Konrad Zaczek   | 0                                       | 0          | 76 500                          | 76 500         | 0  | 0          | 31 365  | 31 365        |
| UNMESS Wiktor Mazur   | 0                                       | 0          | 67 800                          | 67 800         | 0  | 0          | 27 798  | 27 798        |

**Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

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 15. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIU**

**Udzielone pożyczki**

| <b>Wyszczególnienie</b>                       | <b>31.03.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Udzielone pożyczki, w tym:                    | 13 374            | 33 456            |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej               | 0                 | 0                 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | 0                 | 0                 |
| <b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>        | <b>13 374</b>     | <b>33 456</b>     |
| - długoterminowe                              | 533               | 5 390             |
| - krótkoterminowe                             | 12 841            | 28 066            |

**NOTA 16. INSTRUMENTY FINANSOWE**

**Podział instrumentów finansowych**

| <b>Nazwa</b>  | <b>31.03.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>AKTYWA WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE</b>                    | <b>17 922 394</b> | <b>19 436 088</b> |
| Pożyczki  | 13 374            | 33 456            |
| Należności handlowe   | 13 332 068        | 14 712 787        |
| Pozostałe należności  | 1 683 865         | 2 134 767         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                  | 2 893 087         | 2 555 078         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE</b>              | <b>13 654 855</b> | <b>15 172 189</b> |
| Kredyty i pożyczki  | 1 978 874         | 1 870 668         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                    | 734 227           | 826 114           |
| Zobowiązania handlowe   | 8 657 314         | 9 584 274         |
| Pozostałe zobowiązania  | 2 284 440         | 2 891 133         |
| <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>86 112</b>     | <b>86 112</b>     |

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, innych niż wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, jest zbieżna z ich wartością księgową.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody składają się w całości z udziałów objętych w spółce Finelf sp. z o.o.

Na dzień bilansowy 31.12.2023 r. udziały w spółce Finelf sp. z o.o. wyceniono stosując metodę bezpośrednią.

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

| 31.03.2024   | 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                        | 0   | -45 686   | 0  | 0  |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych                   | -4 225                                    | -2 786  | 0  | 0  |
| Utworzenie (-)/odwrócenie odpisów aktualizujących(+)     | 11 324                                    | 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  |
| 31.12.2023   | 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                        | 0   | -212 577  | 0  | 0  |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych                   | -213 159                                  | -10 938   | 0  | 0  |
| Utworzenie(-)/odwrócenie odpisów aktualizujących(+)      | -71 225                                   | 0   | 0  | 0  |
| Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej        | 0   | 0   | 0  | -517 149   |
| Zyski/straty z tytułu sprzedaży                          | 0   | 0   | 0  | 0  |
| Przychody/koszty z tytułu dyskonta należności/zobowiązań | 0   | 0   | 0  | 0  |

## NOTA 17. 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 2 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 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 nieznaczne. 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 | 31.03.2024     | 31.12.2023     |
|-------------|--------|---------------------|----------------|----------------|
| A           | AAA    | FITCH               | 99,37%         | 99,29%         |
| B           | BBB-   | FITCH               | 0,63%          | 0,71%          |
| <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 niezdyktowane 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 nominatach | Poniżej roku | Od 1 do 2 lat | Od 2 do 5 lat | Ponad 5 lat | Razem      |
|----------------------------------|--------------|---------------|---------------|-------------|------------|
| <b>31.03.2024</b>                | 11 167 980   | 151 627       | 72 280        | 0           | 11 391 887 |
| Kredyt w rachunku bieżącym       | 1 958 172    | 0             | 0             | 0           | 1 958 172  |
| Zobowiązania z tyt. leasingu     | 552 494      | 151 627       | 72 280        | 0           | 776 401    |
| Zobowiązania handlowe            | 8 657 314    | 0             | 0             | 0           | 8 657 314  |
| <b>31.12.2023</b>                | 12 083 774   | 160 884       | 69 000        | 0           | 12 313 658 |
| Kredyt w rachunku bieżącym       | 1 854 195    | 0             | 0             | 0           | 1 854 195  |
| Zobowiązania z tyt. leasingu     | 645 305      | 160 884       | 69 000        | 0           | 875 189    |
| Zobowiązania handlowe            | 9 584 274    | 0             | 0             | 0           | 9 584 274  |

## NOTA 18. KONFLIKT NA UKRAINIE

Na sytuację geopolityczną w Europie i na świecie wciąż duży wpływ wywiera konflikt i działania wojenne pomiędzy Rosją a Ukrainą oraz możliwość zaostrenia ww. sporu. Powyższe mogłoby skutkować wzrostem niepewności na tle gospodarczym, a także wzrostem cen surowców, energii, osłabieniem naszej waluty, a w konsekwencji wzrostem inflacji w Polsce.

To właśnie polski rynek stanowi znaczną większość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, dlatego sytuacja gospodarcza w tym kraju oraz czynniki takie jak wzrost gospodarczy, stopa bezrobocia, stopa inflacji, średnie wynagrodzenie i jego wzrost, koszty prowadzenia biznesu, siła nabywcza konsumentów oraz wzrost rynku reklamy internetowej są szczególnie istotne dla Grupy i jej wyników.

Choć na chwilę obecną nie stwierdza się istotnego, bezpośredniego wpływu wojny na działalność Grupy, to nie można wykluczyć, że w wyniku eskalacji konfliktu militarnego, znacząco zmienią się nastroje konsumentów, a tym samym poziom inwestycji w produkty klientów Grupy. Powyższe może mieć miejsce nawet pomimo faktu, iż w bieżącym okresie sprawozdawczym nie odnotowaliśmy jakichkolwiek przychodów pochodzących z Ukrainy czy Rosji. Z racji niepewności co do przyszłych warunków gospodarczych, oczekiwania i przewidywania Zarządu są obciążone wysoką dozą niepewności.

Mając na uwadze powyższe, Emitent nadal zamierza monitorować i śledzić aktualny rozwój sytuacji oraz działania ze strony rządu polskiego i krajów zachodnich, aby móc na bieżąco adekwatnie reagować na podjęte decyzje. Jednak na chwilę obecną Zarząd Emitenta pragnie zapewnić, że bieżący stan rzeczy nie wpływa w istotnym stopniu na wyniki osiągnięte przez Grupę, a w jego ocenie jedynym słusznym rozwiązaniem pozostaje dalsza obserwacja rozwoju ww. konfliktu.

## NOTA 19. OKRES UŻYTKOWANIA SYSTEMÓW SARE I INIS

W marcu 2024 roku Zarząd Spółki Digitree Group S.A. dokonał zmiany podejścia w kwestii ustalenia okresu użytkowania systemu SARE. W kontekście systemu SARE, kluczowe znaczenie ma ciągła aktualność i dostosowanie systemu do zmieniających się warunków rynkowych oraz potrzeb użytkowników. Decyzja o rozpoczęciu amortyzacji obecnej wersji systemu SARE i skupienie się na rozwijaniu nowych elementów projektu jest odpowiedzią na te potrzeby. Inwestycja w rozwój systemu ma na celu nie tylko utrzymanie jego wartości odtworzeniowej względem poprzedniej wersji, ale również wprowadzenie innowacji, które zabezpieczają przed przestarzałością technologiczną.

Na ten moment, według najlepszej wiedzy Zarządu, obecne funkcjonalności systemu powinny działać bez przeszkód przez kolejne 10 lat. Pogląd ten oparty jest na obserwacji rynku email marketingu w Polsce i Europie Zachodniej. Oczywiście okres funkcjonalności systemu SARE będzie weryfikowany na koniec każdego roku. Od stycznia 2024 roku przyjęta zostaje stawka amortyzacyjna w wysokości 10%. Wartość amortyzacji systemu SARE w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosła 139 425 zł.

W marcu 2024 roku Zarząd Spółki INIS sp. z o.o. również dokonał zmiany podejścia w kwestii ustalenia okresu użytkowania. W wyniku tej weryfikacji zapadła decyzja, żeby wspierać system INIS w minimalnym zakresie. Nie będzie żadnych inwestycji w nowe funkcje, ani wygląd systemu. Natomiast zostanie zapewniony administrator systemu oraz wsparcie techniczne w przypadku awarii.

Przychody z systemu INIS w ostatnich kilku latach pozostają na stabilnym poziomie. Prognoza przyjęta dla systemu INIS zakłada powolny spadek tych przychodów 5% w skali roku.

Na ten moment według najlepszej wiedzy Zarządu obecne funkcjonalności systemu powinny działać bez przeszkód przez kolejne 10 lat. Pogląd ten oparty jest na obserwacji rynku email marketingu w Polsce i Europie Zachodniej. Oczywiście okres funkcjonalności systemu INIS będzie weryfikowany na koniec każdego roku. Od stycznia 2024 roku przyjęta zostaje stawka amortyzacyjna w wysokości 10%. Wartość amortyzacji systemu INIS w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosła 85 650 zł.

**NOTA 20. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ NIE CHARAKTERYZUJE SIĘ SEZONOWOŚCIĄ****NOTA 21. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2024 ROKU**

Brak zmian w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład.

**NOTA 22. SPRAWY SĄDOWE**

Spółka Digitree Group S.A. na dzień 31.03.2024 r. nie prowadziła spraw sądowych wobec odbiorców zalegających z opłatami.

Spółka JU: sp. z o.o. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 31.03.2024 r. wynosiła 101 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

Spółka INIS sp. z o.o. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 31.03.2024 r. 23 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

Spółka Fast White Cat S.A. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego na dzień 31.03.2024 r. wynosiła 112 tys. zł. Należności te w pełni zostały objęte odpisami aktualizującymi. Natomiast strony podpisały ugodę przed mediatorem, zgodnie z którą jeden z odbiorców ma zapłacić Fast White Cat S.A. kwotę 90.000 zł tytułem zaspokojenia roszczeń. Ugoda jest w procesie zatwierdzania przed sądem (po zatwierdzeniu ugody i uprawomocnieniu się postanowienia sądu o umorzeniu postępowania - nastąpi zapłata ww. kwoty). W sprawach, w których została ogłoszona upadłość wierzytelności w kwocie 314 tys. zł zostały zgłoszone do masy upadłościowej i ustalone są listy wierzycieli. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

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 31.03.2024 r. wynosiła 78 tys. zł. Należności w wysokości 57 tys. zł zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

**NOTA 23. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Brak zdarzeń po dacie bilansu.



# **Sprawozdanie finansowe Digitree Group S.A.**

**Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Digitree Group S.A.  
Sporządzone na dzień 31.03.2024 r.**



**Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Digitree Group S.A., również w przeliczeniu na euro (dane w pełnych zł)**

| Wyszczególnienie | PLN                     |                         | EUR                     |                         |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                  | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2023 - 31.03.2023 | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2023 - 31.03.2023 |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|  |           |           |           |           |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 7 288 854 | 6 526 151 | 1 686 805 | 1 388 395 |
| Koszty działalności operacyjnej                              | 7 563 477 | 6 271 100 | 1 750 359 | 1 334 135 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | -283 542  | 254 254   | -65 618   | 54 091    |
| Zysk (strata) brutto   | -342 388  | 184 044   | -79 236   | 39 154    |
| Zysk (strata) netto  | -342 388  | 238 289   | -79 236   | 50 694    |
| 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)*               | -0,14     | 0,10      | -0,03     | 0,02      |

**BILANS**

|                                     | 31.03.2024 | 31.12.2023 | 31.03.2024 | 31.12.2023 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Aktywa trwałe                       | 19 304 123 | 19 256 436 | 4 488 391  | 4 428 803  |
| Aktywa obrotowe                     | 7 367 145  | 6 828 116  | 1 712 931  | 1 570 404  |
| Kapitał własny                      | 18 236 738 | 18 579 126 | 4 240 214  | 4 273 028  |
| Zobowiązania długoterminowe         | 632 639    | 677 908    | 147 095    | 155 913    |
| Zobowiązania krótkoterminowe        | 7 801 891  | 6 827 518  | 1 814 014  | 1 570 266  |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro) | 7,34       | 7,47       | 1,71       | 1,72       |

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|  | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2023 - 31.03.2023 | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2023 - 31.03.2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | -234 806                | -1 556 574              | -54 339                 | -331 151                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -281 144                | -222 286                | -65 063                 | -47 290                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 577 128                 | 1 825 734               | 133 560                 | 388 413                 |

|                                      |                   |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kurs EUR/PLN                         | <b>31.03.2024</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.03.2023</b> |
| - dla danych bilansowych             | 4,3009            | 4,3480            | 4,6755            |
| - dla danych rachunku zysków i strat | 4,3211            | 4,5284            | 4,7005            |

## Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów Digitree Group S.A.

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT   | za okres 01.01.2024- 31.03.2024 | za okres 01.01.2023-31.03.2023 |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>7 288 854</b>                | <b>6 526 151</b>               |
| Przychody ze sprzedaży usług  | 7 288 854                       | 6 526 151                      |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>7 563 477</b>                | <b>6 271 100</b>               |
| Amortyzacja   | 328 062                         | 230 670                        |
| Zużycie materiałów i energii  | 31 849                          | 31 758                         |
| Usługi obce   | 5 193 107                       | 3 997 869                      |
| Podatki i opłaty  | 25 059                          | 17 823                         |
| Wynagrodzenia   | 1 586 875                       | 1 683 826                      |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                  | 259 614                         | 251 197                        |
| Pozostałe koszty rodzajowe  | 138 911                         | 57 957                         |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       | <b>8 102</b>                    | <b>4 509</b>                   |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>17 021</b>                   | <b>5 306</b>                   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                            | <b>-283 542</b>                 | <b>254 254</b>                 |
| Przychody finansowe   | 2 253                           | 5 521                          |
| Koszty finansowe  | 61 099                          | 75 731                         |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                   | <b>-342 388</b>                 | <b>184 044</b>                 |
| Podatek dochodowy   | 0                               | -54 245                        |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                     | <b>-342 388</b>                 | <b>238 289</b>                 |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>                             |                                 |                                |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>-342 388</b>                 | <b>238 289</b>                 |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                            |                                 |                                |
| Podstawowy za okres obrotowy  | -0,14                           | 0,10                           |
| Rozwodniony za okres obrotowy   | -0,14                           | 0,09                           |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b> | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>                    |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW   | za okres 01.01.2024- 31.03.2024 | za okres 01.01.2023-31.03.2023 |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| Zysk (strata) netto   | -342 388                        | 238 289                        |
| Inne dochody całkowite  |                                 |                                |
| Pozycje, które mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach     | 0                               | 0                              |
| Pozycje, które nie mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach | 0                               | 0                              |
| Suma dochodów całkowitych   | -342 388                        | 238 289                        |

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej Digitree Group S.A.**

| <b>AKTYWA</b>                                   | <b>za okres 01.01.2024- 31.03.2024</b> | <b>za okres 01.01.2023-31.03.2023</b> |
|---|--|---------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>19 304 123</b>                      | <b>19 256 436</b>                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 301 715                                | 327 437                               |
| Wartości niematerialne                          | 7 854 132                              | 7 660 677                             |
| Prawo do użytkowania                            | 232 964                                | 316 466                               |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych      | 10 054 597                             | 10 054 597                            |
| Inwestycje w instrumenty kapitałowe             | 86 112                                 | 86 112                                |
| Należności długoterminowe                       | 40 680                                 | 40 680                                |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 733 923                                | 770 467                               |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>7 367 145</b>                       | <b>6 828 116</b>                      |
| Należności handlowe                             | 6 738 385                              | 6 140 963                             |
| Pozostałe należności                            | 384 001                                | 503 572                               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 244 759                                | 183 581                               |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                             | <b>26 671 268</b>                      | <b>26 084 552</b>                     |

| <b>PASYWA</b>   | <b>za okres 01.01.2024- 31.03.2024</b> | <b>za okres 01.01.2023-31.03.2023</b> |
|---|--|---------------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                       | <b>18 236 738</b>                      | <b>18 579 126</b>                     |
| Kapitał zakładowy   | 248 578                                | 248 578                               |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 4 526 727                              | 4 526 727                             |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                | 5 976 422                              | 5 976 422                             |
| Zyski zatrzymane  | 7 485 011                              | 7 827 399                             |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                          | <b>632 639</b>                         | <b>677 908</b>                        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 0                                      | 8 725                                 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 632 639                                | 669 183                               |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         | <b>7 801 891</b>                       | <b>6 827 518</b>                      |
| Kredyty i pożyczki  | 1 960 735                              | 1 275 588                             |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 244 423                                | 307 743                               |
| Zobowiązania handlowe                                       | 4 014 345                              | 3 681 794                             |
| Pozostałe zobowiązania                                      | 947 859                                | 1 091 351                             |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                       | 77 943                                 | 83 916                                |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                 | 526 086                                | 356 626                               |
| Pozostałe rezerwy   | 30 500                                 | 30 500                                |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>26 671 268</b>                      | <b>26 084 552</b>                     |

## Zestawienie zmian w kapitale własnym Digitree Group S.A.

| Wyszczególnienie  | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|---|-------------------|---|------------------------------|------------------|-----------------------|
| <b>Trzy miesiące zakończone 31.03.2024 r.</b>               |                   |   |                              |                  |                       |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.                       | 248 578           | 4 526 727   | 5 976 422                    | 7 827 399        | 18 579 126            |
| Wynik na 31.03.2024 r.                                      | 0                 | 0   | 0                            | -342 388         | -342 388              |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.</b>                | <b>248 578</b>    | <b>4 526 727</b>  | <b>5 976 422</b>             | <b>7 485 011</b> | <b>18 236 738</b>     |
| <b>Trzy miesiące zakończone 31.03.2023 r.</b>               |                   |   |                              |                  |                       |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.                       | 248 578           | 4 526 727   | 6 380 426                    | 4 841 277        | 15 997 008            |
| Wynik na 31.03.2023 r.                                      | 0                 | 0   | 0                            | 238 229          | 238 229               |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2023 r.</b>                | <b>248 578</b>    | <b>4 526 727</b>  | <b>6 380 426</b>             | <b>5 079 506</b> | <b>16 235 237</b>     |
| <b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2023 r.</b>        |                   |   |                              |                  |                       |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.                       | 248 578           | 4 526 727   | 6 380 426                    | 4 841 277        | 15 997 008            |
| Koszt programu opcji managerskich                           | 0                 | 0   | 14 886                       | 0                | 14 886                |
| Wynik za rok 2023   | 0                 | 0   | 0                            | 2 986 122        | 2 986 122             |
| Inne dochody całkowite (wycena FINELF do wartości godziwej) | 0                 | 0   | -418 890                     | 0                | -418 890              |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2023 r.</b>                | <b>248 578</b>    | <b>4 526 727</b>  | <b>5 976 422</b>             | <b>7 827 399</b> | <b>18 579 126</b>     |

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Digitree Group S.A.

| Wyszczególnienie  | za okres 01.01.2024- 31.03.2024 | za okres 01.01.2023-31.03.2023 |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>Działalność operacyjna</b>   |                                 |                                |
| Zysk / Strata netto   | -342 388                        | 238 289                        |
| <b>Korekty razem:</b>   | <b>107 582</b>                  | <b>-1 794 863</b>              |
| Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego  | 0                               | -54 245                        |
| Amortyzacja   | 328 062                         | 230 670                        |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 35 974                          | 17 711                         |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | -2 000                          | 1 594                          |
| Zmiana stanu rezerw   | 169 460                         | 685 371                        |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności   | -483 824                        | -2 726 705                     |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych | 59 910                          | 50 741                         |
| Pozostałe   | 0                               | 0                              |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>-234 806</b>                 | <b>-1 556 574</b>              |
| <b>Działalność inwestycyjna</b>   |                                 |                                |
| <b>Wpływy</b>   | <b>2 000</b>                    | <b>883</b>                     |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych  | 2 000                           | 0                              |
| Splata udzielonych pożyczek/otrzymane pożyczki  | 0                               | 883                            |
| Wydatki   | 283 144                         | 223 169                        |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych   | 283 144                         | 223 169                        |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>-281 144</b>                 | <b>-222 286</b>                |
| <b>Działalność finansowa</b>  |                                 |                                |
| <b>Wpływy</b>   | <b>685 147</b>                  | <b>1 933 440</b>               |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów  | 685 147                         | 1 933 440                      |
| <b>Wydatki</b>  | <b>108 019</b>                  | <b>107 706</b>                 |
| Splaty pożyczek/kredytów  | 0                               | 0                              |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego   | 72 045                          | 93 127                         |
| Odsetki zapłacone   | 35 974                          | 14 579                         |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>577 128</b>                  | <b>1 825 734</b>               |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>   | <b>61 178</b>                   | <b>46 874</b>                  |

|  |         |         |
|--|---------|---------|
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym         | 61 178  | 46 874  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych |         |         |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                       | 183 581 | 178 411 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu                         | 244 759 | 225 285 |





# 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 31 marca 2024 r.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy, kończący się 31 marca 2023 r., 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:**

- Zmiana do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe, obowiązująca od 1 stycznia 2024 r. (opublikowana 23 stycznia 2020 r.).
- Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe. Zmiany dotyczą zobowiązań leasingowych w transakcjach leasingu zwrotnego (opublikowane 22 września 2022 r.). Obowiązujące od 1 stycznia 2024 r.).

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

**Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR oraz zatwierdzone przez UE, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy.**

Na dzień niniejszego raportu nie było wydanych standardów i interpretacji przyjętych przez RMSR oraz zatwierdzonych przez UE, lecz nie obowiązujących na dzień sprawozdawczy.

**Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 18 Prezentacja oraz ujawnienia w sprawozdaniach finansowych, dotyczący ogólnych zasad prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych, obowiązujący od 1 stycznia 2027 r. (opublikowany 9 kwietnia 2024 r.).
- Zmiana do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w zakresie dodatkowych ujawnień dotyczących umów finansowania zobowiązań handlowych, obowiązująca od 1 stycznia 2024 r. (opublikowana 25 maja 2023 r.)

- Zmiany do MSR 21 „Efekty zmian w walutach obcych”, dotyczący braku wymienialności walut. Obowiązujące od 1 stycznia 2025 r. (opublikowane 15 sierpnia 2023 r.).
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. 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.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, z wyłączeniem MSSF 18, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy. W przypadku MSSF 18 jednostka analizuje wpływ nowego standardu, niemniej ze wstępnych analiz wynika, że zakres i prezentacja zmieni się w stosunku do aktualnych sprawozdań finansowych.

## II. WYBRANE ZMIANY W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI

Brak zmian w polityce rachunkowości w 2024 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 2023 rok, obejmującym noty, za okres 12 miesięcy, zakończony 31 grudnia 2023 r., 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 2023 rok.

## IV. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Digitree Group 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. Przestaje 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:

- wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- 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) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

| Wyszczególnienie              | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) |            |
|-------------------------------|---------------------------------------|------------|
|                               | 31.03.2024                            | 31.12.2023 |
|                               | Jednostka dominująca                  |            |
| JU: sp. z o.o.                | 100%                                  | 100%       |
| INIS sp. z o.o.               | 100%                                  | 100%       |
| Salelifter sp. z o.o.         | 100%                                  | 100%       |
| Sales Intelligence sp. z o.o. | 100%                                  | 100%       |
| Fast White Cat S.A.           | 96%                                   | 96%        |

## 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. Dla tych wartości niematerialnych i prawnych corocznie następuje weryfikacja czy można określić okres użytkowania, czy też z różnych przyczyn nie jest to możliwe.

**IX. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY 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.

A large, stylized white number '5' is positioned on the left side of the page. To its right, a large, semi-transparent teal circle contains a white lowercase letter 'i'. The background is a solid teal color.

# Pozostałe informacje

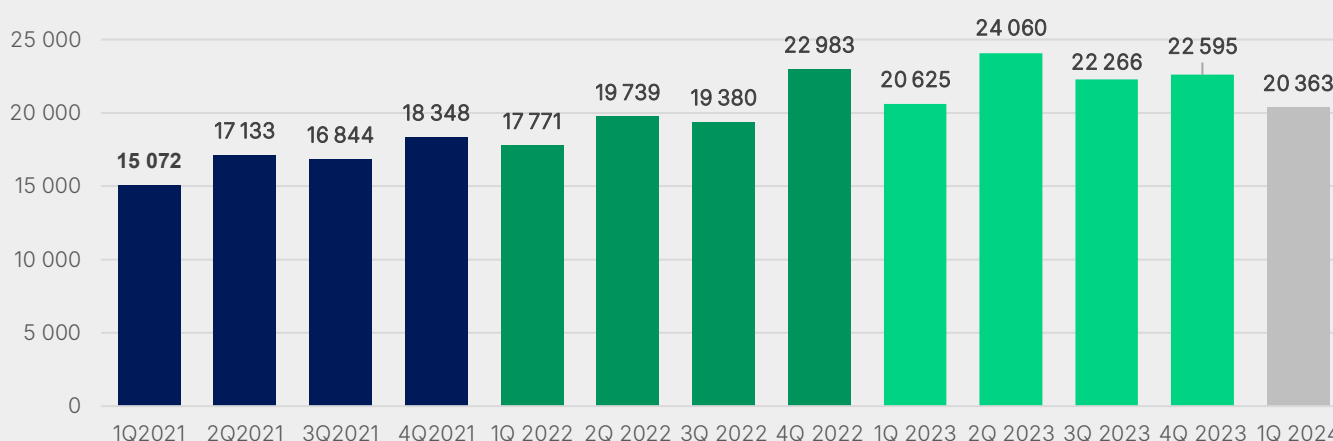
Wymagane rozporządzeniem Ministra Finansów  
z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji  
bieżących i okresowych



## Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta zasadniczo nie charakteryzuje się sezonowością. Możliwe do zaobserwowania w poprzednich latach było jedynie nieznaczne odchylenie w zakresie osiągniętych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, przypadające na czwarty kwartał każdego roku, co związane było z intensyfikacją działań klientów i wzmożonym zapotrzebowaniem na rozwiązania technologiczne i marketingowe w tym okresie. Wówczas poziom osiągniętych przez Grupę Kapitałową przychodów ze sprzedaży był nieco wyższy, jednak nie podlegał znaczącym fluktuacjom w porównaniu do pozostałych kwartałów. W ubiegłym roku (tj. 2023) nie zaobserwowano tego trendu.

### Przychody Grupy Kapitałowej Digitree Group w podziale na kwartały (podano w tys. zł)



Źródło: Emitent

## 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.

## 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.

## Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

---

Na dzień bilansowy, w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2023 r., zwiększyły się rezerwy na urlopy wypoczynkowe (o 106 674 zł) oraz rezerwy na pozostałe świadczenia (o 197 893 zł). W zakresie pozostałych rezerw, zwiększyły się rezerwy na usługi (o 66 207 zł), a zmniejszyły rezerwy na badanie sprawozdania finansowego (o 20 750 zł) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2023 r. Szczegółowe informacje, w tym odnośnie wykorzystania, utworzenia czy rozwiązania rezerw opisane są w notach 8 i 9.

## Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

---

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się na dzień bilansowy o 345 024 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2023 r., a rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z działalności kontynuowanej zmniejszyły się o 69 845 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2023 r. Szczegółowe informacje o powyższych rezerwach znajdują się w notcie 7.

## Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

---

W pierwszym kwartale 2024 roku nie miały miejsca istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

## Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

---

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

## 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 notce 23, będącej częścią niniejszego raportu kwartalnego.

## Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

---

Nie wystąpiły błędy poprzednich okresów.

## **Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą 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)**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej oraz warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

## **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 niespłatenie kredytu lub pożyczki przez Emitenta lub spółki z Grupy Digitree Group

## **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 powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

## **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.

## **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.

## **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.

## **Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W pierwszym kwartale 2024 roku nie została przez Emitenta wypłacona, ani zadeklarowana dywidenda.

## **Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta**

Po dniu bilansowym, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

## **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.

## **Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta**

Wpływ na wynik skonsolidowanej EBITDA Digitree Group miały m.in. nakłady na prace rozwojowe, które zmniejszyły się w ramach całej Grupy Kapitałowej z 630 tys. zł w pierwszym kwartale 2023 roku do 410 tys. zł w tym samym okresie 2024 roku. Powyższe wynikało z jednoczesnego zwiększenia nakładów w ramach prac rozwojowych spółki Digitree Group S.A. związanych z systemem marketing automation SARE oraz zakończeniem prac rozwojowych w ramach spółki Fast White Cat S.A., będących częścią projektu finansowanego z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR).

Ponadto, w pierwszym kwartale 2024 roku w ramach Grupy Kapitałowej rozpoczęto amortyzację systemów SARE oraz INIS, która wyniosła w tym okresie nieco ponad 225 tys. zł, co przyczyniło się do wzrostu amortyzacji na poziomie skonsolidowanych wyników Grupy oraz wpłynęło na poziom zysku brutto i netto Grupy Kapitałowej Digitree Group.

## Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

### Zawarcie aneksu do umowy o kredyt obrotowy w rachunku bankowym przez Digitree Group S.A.

19.01.2024 r. Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) aneks do umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 10.10.2018 r. w formie odnawialnej linii kredytowej.

Na podstawie powyższego aneksu, Bank wydłużył okres finansowania o kolejny rok, tj. do dnia 31.01.2025 r. Kredyt, udzielony do kwoty 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych 00/100), przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Spółka będzie mogła go 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.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym ESPI 01/2024 z dnia 19.01.2024 r.

### Zawarcie przez spółki zależne od Emitenta aneksów do umów kredytowych

1. 08.02.2024 r. spółka zależna od Emitenta, tj. Fast White Cat S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy o kredyt dewizowy w rachunku bankowym z dnia 13.02.2023 r. Powyższy aneks wydłuża okres finansowania w kwocie 290.000,00 EUR (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy euro i 00/100) o 12 (dwanaście) miesięcy, tj. do dnia 12.02.2025 r.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym ESPI 04/2024 z dnia 08.02.2024 r.

2. W dniu 12.02.2024 r. spółka zależna od Emitenta, tj. INIS sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 01.07.2020 r. w formie odnawialnej linii kredytowej. Powyższy aneks wydłuża spółce INIS okres finansowania w kwocie 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych i 00/100) o 12 (dwanaście) miesięcy, tj. do dnia 14.02.2025 r.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym ESPI 06/2024 z dnia 12.02.2024 r.

3. W dniu 13.02.2024 r. spółka zależna od Emitenta, tj. Fast White Cat S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 27.06.2019 r. w formie odnawialnej linii kredytowej. Powyższy aneks wydłuża spółce FWC okres finansowania w kwocie 2.200.000,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych i 00/100) o 12 (dwanaście) miesięcy, tj. do dnia 14.02.2025 r.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym ESPI 07/2024 z dnia 13.02.2024 r.

### Powołanie Członka Rady Nadzorczej

06.03.2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Digitree Group S.A. na podstawie art. 385 § 1 KSH w zw. z § 16 Statutu Spółki podjęło uchwałę, na mocy której w skład Rady Nadzorczej Emitenta powołano Pana André Mierzwa na wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem 23.06.2022 r.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym ESPI 09/2024 z dnia 06.03.2024 r.

## Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

W ocenie Zarządu Emitenta informacją, która ma kluczowe znaczenie dla możliwości oceny wyników finansowych przedstawionych w niniejszym raporcie jest ryzyko biznesowe, ściśle powiązane z otoczeniem rynkowym, aktywnością uczestników rynku (w tym konkurencji) oraz czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na ten rynek.

### I. Liczne zmiany w regulacjach

Na przestrzeni ostatnich dwóch lat, tempo zmian legislacyjnych nabrało rozpędu. Były to rekordowe okresy pod względem liczby zmian w prawie. Legislacyjny pęd ma stosunkowo istotne znaczenie w kontekście działalności Emitenta i jego spółek zależnych. Zmiana przepisów w obszarze związanym z Kodeksem Spółek Handlowych, Prawem Pracy, zmiany w przepisach podatkowych, w zakresie cen transferowych, Prawie Komunikacji Elektronicznej, Digital Services Act, Dyrektywa Omnibus, przepisy dotyczące beneficjentów rzeczywistych, regulacje związane z funkcjonowaniem Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych i jego raportowaniem, w tym nadchodzące zmiany związane z raportowaniem niefinansowym stanowią po stronie Emitenta stosunkowo duże wyzwanie organizacyjno-prawno-kosztowe.

Emitent cały czas podejmuje wszelkie możliwe kroki, aby odpowiednio się przygotować do wprowadzanych zmian ze względu na duży wpływ jaki wywierają one na obecny kształt procedur i funkcjonowania Grupy Kapitałowej Emitenta oraz na zaangażowanie znacznych zasobów ludzkich po stronie całej Grupy Kapitałowej. Ponadto, każdorazowe dostosowywanie się do zmieniającej się rzeczywistości ma również swój impact kosztowy.

### II. ESG

Ponadto, Grupa kładzie coraz większy nacisk na działania z zakresu ESG, co jest bezpośrednio powiązane z nadchodzącymi zmianami raportowania niefinansowego (Dyrektywa CSRD), a także regulacjami już obowiązującymi i dotyczącymi emitentów pośrednio (tj. Rozporządzenie SFDR). W związku z powyższym, instytucje finansowe zobligowane do szczegółowego raportowania kwestii ESG, mogą wymagać od swoich klientów (w tym Emitenta) szczegółowych informacji w zakresie wskaźników środowiskowych czy ładu korporacyjnego, do których wyliczenia Spółka musi się odpowiednio przygotować. 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 i 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 najbardziej zauważalnych 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.

### III. Wojna w Ukrainie

Na sytuację geopolityczną w Europie i na świecie wciąż duży wpływ wywiera konflikt i działania wojenne pomiędzy Rosją a Ukrainą oraz możliwość zaostrzenia ww. sporu. Powyższe mogłoby skutkować wzrostem niepewności na tle gospodarczym, a także wzrostem cen surowców, energii, osłabieniem naszej waluty, a w konsekwencji wzrostem inflacji w Polsce. To właśnie polski rynek stanowi znaczną większość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, dlatego sytuacja gospodarcza w tym kraju oraz czynniki takie jak wzrost gospodarczy, stopa bezrobocia, stopa inflacji, średnie wynagrodzenie i jego wzrost, koszty prowadzenia biznesu, siła nabywcza konsumentów oraz wzrost rynku reklamy internetowej są szczególnie istotne dla Grupy i jej wyników.

Choć na chwilę obecną nie stwierdza się istotnego, bezpośredniego wpływu wojny na działalność Grupy, to nie można wykluczyć, że w wyniku eskalacji konfliktu militarnego, znacząco zmienią się nastroje konsumentów, a tym samym poziom inwestycji w produkty Klientów Grupy, nawet pomimo znikomej ekspozycji naszych usług na rynek ukraiński oraz rosyjski. Z racji niepewności co do przyszłych warunków gospodarczych, oczekiwania i przewidywania Zarządu są obciążone wysoką dozą niepewności.

Mając na uwadze powyższe, Emitent nadal zamierza monitorować i śledzić aktualny rozwój sytuacji oraz działania ze strony rządu polskiego i krajów zachodnich, aby móc na bieżąco adekwatnie reagować na podjęte decyzje. Jednak na chwilę obecną Zarząd Emitenta pragnie zapewnić, że bieżący stan rzeczy nie wpływa w istotnym stopniu na wyniki osiągnięte przez Grupę, a w jego ocenie jedynym słusznym rozwiązaniem pozostaje dalsza obserwacja rozwoju ww. konfliktu.

### **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, 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 31.03.2024 r. w Grupie Digitree Group przedstawia poniższa tabela.

| Spółka  | Udział Emitenta w kapitale zakładowym | 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.                             | 100%*                                 | Pełna               |
| Sales Intelligence sp. z o.o.                     | 100%                                  | Pełna               |
| Fast White Cat S.A.                               | 95,7%                                 | Pełna               |

Źródło: Emitent

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

## 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.

## Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

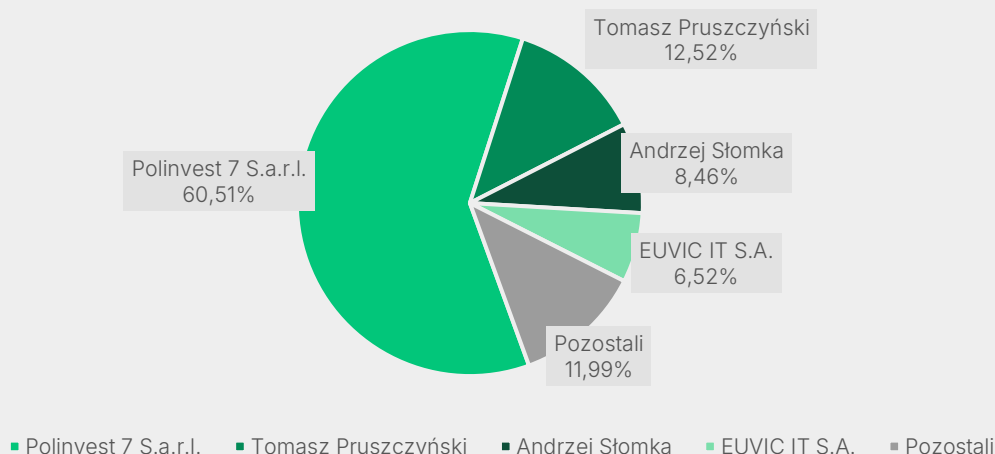
### Akcjonariat Digitree Group S.A. na dzień 31.03.2024 r. wraz z liczbą akcji, głosów, udziałem %

| Akcjonariusz         | Liczba akcji (szt.) | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów    | % głosów       |
|----------------------|---------------------|----------------------|------------------|----------------|
| Polinvest 7 S.a.r.l. | 1 504 071           | 60,51%               | 1 504 071        | 60,51%         |
| Tomasz Pruszczyński* | 311 330             | 12,52%               | 311 330          | 12,52%         |
| Andrzej Słomka*      | 210 230             | 8,46%                | 210 230          | 8,46%          |
| EUVIC IT S.A.*       | 162 100             | 6,52%                | 162 100          | 6,52%          |
| Pozostali            | 298 044             | 11,99%               | 298 044          | 11,99%         |
| <b>Suma</b>          | <b>2.485.775</b>    | <b>100,00%</b>       | <b>2.485.775</b> | <b>100,00%</b> |

Źródło: Emitent

\*Zgodnie z porozumieniem akcjonariuszy zawartym w dniu 16.11.2022 r. (raport ESPI nr 31/2022) liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki odpowiada sumie liczby akcji Pana Tomasza Pruszczyńskiego, Pana Andrzeja Słomki oraz EUVIC IT S.A.

### Akcjonariat Digitree Group S.A. na dzień 31.03.2024 r.





Spółka nie posiada akcji własnych.

#### Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego:

W dniu 23.05.2024 r., Emitent otrzymał zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR o transakcjach na akcjach Emitenta (nabyciu akcji Spółki), dokonanych przez spółkę Euvic IT S.A., tj. przez podmiot blisko związany z Panem Wojciechem Wolnym, pełniącym obowiązki zarządcze (tj. Członek Rady Nadzorczej Emitenta) w spółce Digitree Group S.A. Zgodnie z przesłanym zawiadomieniem spółka Euvic IT S.A. nabyła 19 000 akcji Emitenta, dzięki czemu zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta łącznie posiada obecnie 181 100 akcji Spółki, tj. 7,29% wszystkich akcji Emitenta.

Tego samego dnia, tj. 23.05.2024 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od akcjonariusza Pana Tomasza Pruszczyńskiego („Akcjonariusz”) na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej w związku ze zmianą stanu posiadania akcji Spółki w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Zmniejszenie dotychczas posiadanego udziału w kapitale zakładowym oraz udziału głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, nastąpiło w wyniku zbycia przez Akcjonariusza 19 000 akcji Spółki w dniu 22.05.2024 r. Zgodnie z przesłanym zawiadomieniem, po dokonaniu ww. transakcji, Tomasz Pruszczyński posiada 280 000 akcji Digitree Group S.A., stanowiących 11,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 11,26% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta.

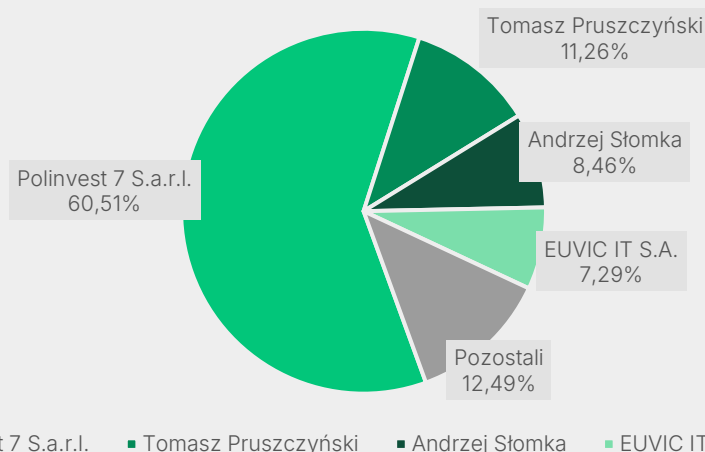
#### Akcjonariat Digitree Group S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z liczbą akcji, głosów, udziałem %

| Akcjonariusz         | Liczba akcji (szt.) | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów    | % głosów       |
|----------------------|---------------------|----------------------|------------------|----------------|
| Polinvest 7 S.a.r.l. | 1 504 071           | 60,51%               | 1 504 071        | 60,51%         |
| Tomasz Pruszczyński* | 280 000             | 11,26%               | 280 000          | 11,26%         |
| Andrzej Słomka*      | 210 230             | 8,46%                | 210 230          | 8,46%          |
| EUVIC IT S.A.*       | 181 100             | 7,29%                | 181 100          | 7,29%          |
| Pozostali            | 310 374             | 12,48%               | 310 374          | 12,48%         |
| <b>Suma</b>          | <b>2.485.775</b>    | <b>100,00%</b>       | <b>2.485.775</b> | <b>100,00%</b> |

Źródło: Emitent

\*Zgodnie z porozumieniem akcjonariuszy zawartym w dniu 16.11.2022 r. (raport ESPI nr 31/2022) liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki odpowiada sumie liczby akcji Pana Tomasza Pruszczyńskiego, Pana Andrzeja Słomki oraz EUVIC IT S.A.

#### Akcjonariat Digitree Group S.A. na dzień przekazania raportu za Q1 2024 r.



## 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, odrębnie dla każdej z tych osób

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

- Pan Konrad Żaczek, Prezes Zarządu Digitree Group S.A.**  
posiada 9.532 (dziewięć tysięcy pięćset trzydzieści dwa) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 953,20 zł (dziewięćset pięćdziesiąt trzy złote i 20/100), stanowiących 0,38% wartości kapitału zakładowego.
- 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 i 60/100), stanowiących 0,04% wartości kapitału zakładowego.
- Pan Wojciech Wolny, Członek Rady Nadzorczej Digitree Group S.A.**  
posiada 1.000 (jeden tysiąc) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych 00/100 ) stanowiących 0,04% wartości kapitału zakładowego.

Pozostali Członkowie Zarządu Spółki oraz Członkowie jej Rady Nadzorczej, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie posiadają obecnie akcji Digitree Group S.A. W porównaniu do stanu wskazanego w poprzednim raporcie okresowym, tj. raporcie za 2023 rok, stan posiadania akcji nie zmienił się u żadnego z Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

## 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.

## **Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаными, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe**

---

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

## **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**

---

Emitent i spółki należące do Grupy Kapitałowej udzielały sobie wzajemnie poręczeń kredytu, zgodnie z informacją zawartą na stronach 58-59 niniejszego raportu kwartalnego. Ponadto, w dniu 09.02.2024 r. spółki Fast White Cat S.A. oraz Digitree Group S.A. zawarły umowę poręczenia spłaty pożyczki, na mocy której Emitent udzielił poręczenia Fast White Cat S.A., za zobowiązanie Sales Intelligence sp. z o.o. wynikające z zawartej pomiędzy tymi spółkami zależnymi umowy pożyczki gotówkowej w wysokości 1 mln zł. Umowa pożyczki, o której mowa powyżej, została zawarta przez ww. spółki w dniu 08.02.2024 r.

Poręczenie obejmuje również odsetki, ewentualne koszty postępowania oraz wszelkie inne koszty jakie FWC będzie musiała ponieść w przypadku niuregulowania zobowiązania przez SI w terminie do 31.12.2024 r.

Pożyczka powiązana jest ze spłatą zadłużenia w postaci kredytu udzielonego SI w dniu 07.02.2023 r. na 12 miesięcy. Powyższy kredyt był również poręczany przez wszystkie spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta.

## **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.

## **Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

---

Grupa Kapitałowa Digitree Group rozwija swoją działalność poprzez tworzenie innowacyjnych rozwiązań w branży digital marketingu. Na kondycję tego rynku wpływa wiele czynników, które mogą przełożyć się na przyszłą sytuację Grupy, zarówno finansową, jak i gospodarczą.

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

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

Grupa Kapitałowa realizuje swoje strategiczne założenia, obejmujące najbardziej perspektywiczne i rozwojowe rozwiązania i usługi. Grupa skupia się obecnie na najbardziej perspektywicznych kierunkach rozwoju, w których w danym czasie widzi największy potencjał. Zgodnie z powyższym, w chwili obecnej rozwijane są m.in. następujące inicjatywy: sprzedaż zagraniczna w Fast White Cat S.A., kanał afiliacji dla e-commerce w INIS sp. z o.o., segment szkoleniowy oraz usługi i doradztwo związane z wykorzystaniem AI w biznesie, a także segment związany z raportami sprzedażowymi w ramach Sales Intelligence sp. z o.o. Ponadto, w ramach własnego systemu SARE, prowadzone były w ostatnim czasie m.in. liczne prace nad usprawnieniem i uproszczeniem rozwiązań do automatyzacji marketingu, a także poprawą działania autorskich systemów, m. in. w zakresie odpowiedniego UX (user experience), czyli dbałości o intuicyjność systemów dla odbiorcy, wydajności systemów czy CDP (customer data platform) – platformą skupiającą i łączącą dane klientów z zakresu zachowania i dokonywanych transakcji w celu zbudowania spójnych i przejrzystych profili, dzięki którym możliwe jest dostarczanie klientom spersonalizowanych doświadczeń. Jednocześnie Zarząd Emitenta na bieżąco śledzi kierunki rozwoju sztucznej inteligencji (AI) oraz analizuje możliwość jej wykorzystania i zastosowania w swoich autorskich produktach i usługach.

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. Szanse związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku**

Emitent 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. Dodatkowo, w ramach struktury Grupy został powołany zespół zajmujący się sztuczną inteligencją, którego misją jest analiza nowych technologii oraz ich warunków użytkowania.

### **III. Zaufanie klientów oraz wzrost zapotrzebowania na kluczowe usługi Grupy oraz usługi im towarzyszące**

Z uwagi na koncentrację Grupy na pozytywnych doświadczeniach klienta i poznawaniu jego potrzeb, kluczowe znaczenie w naszym rozwoju ma monitorowanie satysfakcji klientów oraz podejmowanie działań zapewniających stabilność świadczonych usług, co powinno wpłynąć na wzmocnienie lojalności naszych 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.

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

### **I. Koniunktura gospodarcza**

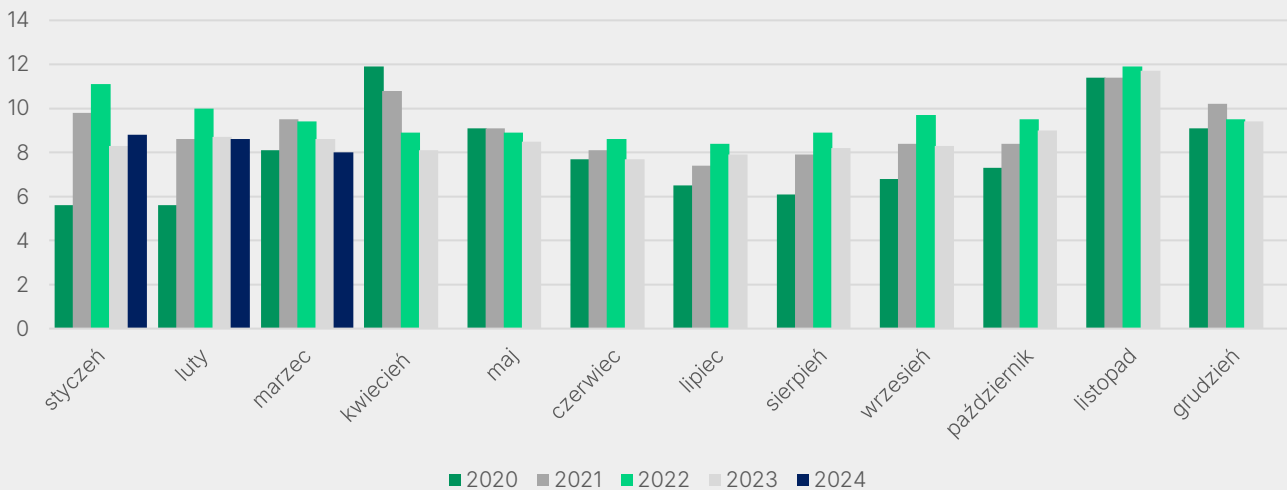
Sytuacja gospodarcza, w tym wiele czynników makroekonomicznych, bezpośrednio wpływają na decyzje przedsiębiorstw dotyczące

wydatków, w tym poziomu inwestycji w nowe technologie, reklamę czy marketing. Ponadto, na sytuację finansową Grupy Kapitałowej wpływają również nastroje konsumenckie – ich skłonność do dokonywania zakupów, która pośrednio wpływa na zapotrzebowanie na usługi oferowane w ramach Grupy, zwłaszcza dla branży e-commerce.

## II. Kierunki rozwoju rynku

Obecny rozwój rynku reklamy internetowej oraz e-commerce ma duży wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy, stanowi jeden z głównych czynników naszego potencjalnego wzrostu. W roku 2023 rynek reklamowy online w Polsce utrzymał dwucyfrowe tempo rozwojowe (+12,6%), dzięki czemu wartość całego segmentu wyniosła 7,8 mld zł. Reklama cyfrowa w 2023 roku stanowiła 53% całości wydatków reklamowych, co wskazuje na dobry stan branży. Ponadto, postęp technologiczny tworzy nowe możliwości dla firm digital marketingowych, na przykład rozwój sztucznej inteligencji i uczenia maszynowego otwiera nowe możliwości targetowania i personalizacji komunikatów, jednak jednocześnie wymaga także ciągłej adaptacji do nowych narzędzi i platform. Przedsiębiorstwa muszą na bieżąco śledzić i przewidywać trendy rynkowe, aby skutecznie docierać do swojej grupy docelowej i spełniać ich aktualne oczekiwania. Dodatkowo, niezwykle istotnym elementem jest udział sprzedaży online w sprzedaży detalicznej.

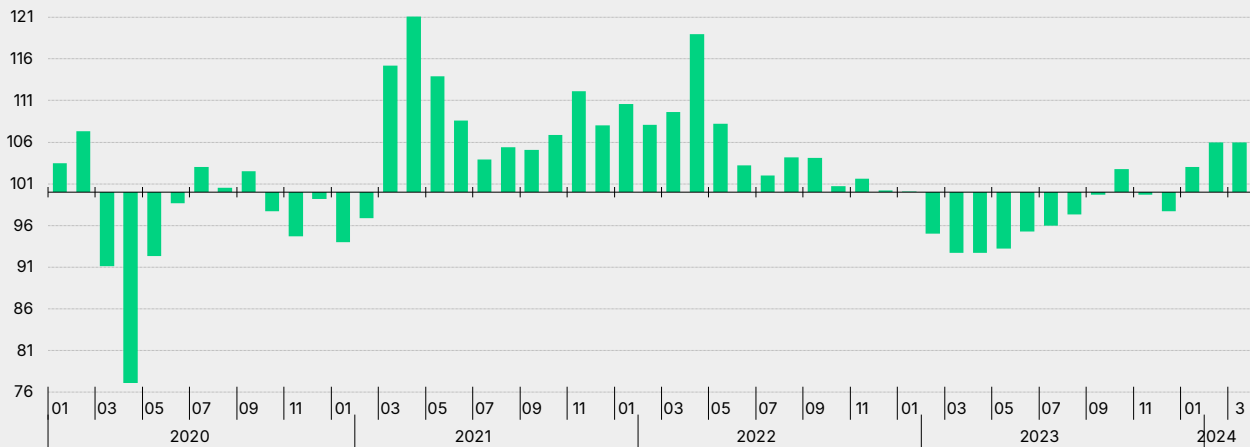
### Sprzedaż detaliczna towarów (ceny stałe) – analogiczny okres roku poprzedniego=100



Źródło: GUS, <https://stat.gov.pl/>

W styczniu 2024 r. odnotowano r/r wyższą wartość sprzedaży detalicznej przez Internet w cenach bieżących (o 11,0%). Udział sprzedaży przez Internet w sprzedaży „ogółem” zwiększył się w styczniu 2024 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego z 8,3% do 8,8%. W lutym 2024 r. w porównaniu z lutym 2023 r. notowano wyższą wartość sprzedaży detalicznej przez Internet w cenach bieżących (o 5,1%). Udział sprzedaży przez Internet w sprzedaży „ogółem” zmniejszył się nieznacznie w lutym 2024 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego z 8,7% do 8,6%. Natomiast w marcu 2024 r. w porównaniu z marcem 2023 r. odnotowano niższą wartość sprzedaży detalicznej przez Internet w cenach bieżących (o 1,8%). Udział sprzedaży przez Internet w sprzedaży „ogółem” zmniejszył się w marcu 2024 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego z 8,6% do 8,0%. W okresie styczeń-marzec 2024 r. sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła r/r o 5,0% (wobec spadku o 3,5% w analogicznym okresie 2023 r.).

<sup>1</sup> <https://www.iab.org.pl/baza-wiedzy/rok/2024/iab-pwc-adex-2023fy/>

**Sprzedaż detaliczna towarów (ceny stałe) – analogiczny okres roku poprzedniego=100**

Źródło: GUS, <https://stat.gov.pl/>

Znaczna część naszych klientów prowadzi swoje działania w branży B2C, dlatego mniejsza konsumpcja wpływa na prowadzoną przez nich działalność, a co za tym idzie – budżety przeznaczone na marketing i wdrożenia sklepów e-commerce. Tym samym kierunki rozwoju rynku mają bezpośredni wpływ na wyniki Grupy Emitenta.

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

Konkurencja w branży digital marketingu wymaga od przedsiębiorstw ciągłych innowacji i optymalizacji swoich działań. Monitoring konkurencji i dostosowywanie się do zmieniającego się krajobrazu rynkowego są kluczowe dla utrzymania pozycji rynkowej bądź osiągnięcia odpowiedniej przewagi. Grupa Kapitałowa stara się dokonywać bieżącej aktualizacji usług i autorskich systemów pod kątem dostosowania ich do trendów rynku, a także działań konkurencji, aby jak najlepiej wykorzystać panujące warunki do swojego rozwoju i wzrostu.

### IV. Zmieniająca się rzeczywistość prawna

Na przestrzeni ostatnich lat, tempo zmian legislacyjnych nabrało rozpędu. Legislacyjny pęd ma stosunkowo istotne znaczenie w kontekście działalności Emitenta i jego spółek zależnych. Zmiana przepisów w obszarze związanym z Kodeksem Spółek Handlowych, Prawem Pracy, zmiany w przepisach podatkowych, w zakresie cen transferowych, Prawie Komunikacji Elektronicznej, Digital Services Act, Dyrektywa Omnibus, przepisy dotyczące beneficjentów rzeczywistych, regulacje związane z funkcjonowaniem Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych i jego raportowaniem, w tym nadchodzące zmiany związane z raportowaniem niefinansowym stanowią po stronie Emitenta stosunkowo duże wyzwanie organizacyjno-prawno-kosztowe.

Emitent cały czas podejmuje wszelkie możliwe kroki, aby odpowiednio się przygotować do wprowadzanych zmian ze względu na duży wpływ jaki wywierają one na obecny kształt procedur i funkcjonowania Grupy Kapitałowej Emitenta oraz na zaangażowanie znacznych zasobów ludzkich po stronie całej Grupy Kapitałowej. Ponadto, każdorazowe dostosowywanie się do zmieniającej się rzeczywistości ma również swój impact kosztowy.



# Istotne czynniki ryzyka

Nasze spółki przeprowadzają ciągłą analizę i ocenę ryzyka, związanego z ich działalnością, kierownictwem oraz kluczowymi pracownikami.



## Wewnętrzne czynniki ryzyka

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

#### Ocena ryzyka: wysokie

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 zrewolucjonizować rynek. Tym samym oczekiwania naszych klientów mogą zmieniać się diametralnie, co potencjalnie może spowodować spadek zainteresowania naszymi usługami. Nie można również wykluczyć ryzyka, że podejmowane przez spółki z Grupy decyzje, co do zmiany oferty czy inwestycji w konkretne rozwiązania, okażą się w danym momencie nietrafne, niedopasowane w czasie, bądź nieefektywne cenowo czy w inny sposób nieudane.

---

**Nasze działania:** Emitent 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 każdego roku prowadzi również badanie rynku, m.in. związane z wykorzystaniem poczty elektronicznej i innych oferowanych usług. Dzięki temu na bieżąco sprawdzamy, jakie potrzeby mają działy marketingu w firmach i jak oceniają funkcjonalności, które zapewniamy. Dzięki temu możemy częściowo przewidzieć przyszłe zainteresowanie naszymi usługami i wprowadzić do oferty odpowiednie zmiany. Zarząd Emitenta śledzi też innowacyjność i integralność narzędzi oraz kierunki rozwoju sztucznej inteligencji i analizuje możliwości jej wykorzystania w obecnych usługach. Powołany został również zespół zajmujący się tematem AI, który dogłębnie analizuje nowe technologie oraz warunki ich wykorzystania, a także szkoli pozostałych pracowników Grupy. Spółki z Grupy Kapitałowej odbywają w ciągu roku szereg konsultacji z klientami, którzy dzielą się swoimi potrzebami i planami, a te niejednokrotnie znajdują później odzwierciedlenie w nowych rozwiązaniach. Dzięki tym wszystkim danym, Emitent na bieżąco monitoruje, które branże, segmenty i konkretne produkty cieszą się największą popularnością, co pozwala nam na zdefiniowanie zapotrzebowania rynku na odpowiednie narzędzia.

---

### Ryzyko związane z utrzymaniem kluczowej kadry i pozyskiwaniem pracowników

#### Ocena ryzyka: wysokie

Emitent 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 Emitenta są zasoby ludzkie. Kompetencje i zaangażowanie zarówno kadry managerskiej, jak i zespołu pracowników czy współpracowników, stanowią ważną część przewagi konkurencyjnej, a utrata którejkolwiek z kluczowych osób może wpłynąć na działalność biznesową Grupy.



---

**Nasze działania:** Grupa dba o rozwój kapitału ludzkiego w celu zapewnienia i utrzymania w swoich strukturach pracowników z umiejętnościami i kwalifikacjami, niezbędnymi do realizacji celów. 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. W kontekście obecnej sytuacji na rynku oraz wzrastającej presji płacowej, kluczową rolę odgrywa również umiejętność efektywnego zarządzania kompetencjami i wiedzą pracowników oraz skuteczne motywowanie ich do działania.

---

## Ryzyko związane z zapewnieniem ciągłości dostarczania usług, działaniem sprzętu, oprogramowania i współpracą z operatorami sieci komórkowych oraz dostawcami poczty elektronicznej

### Ocena ryzyka: wysokie

Działalność Grupy uzależniona jest od powszechnego i niezakłóconego dostępu do Internetu, zapewnianego przez zewnętrznych dostawców, a także od współpracy z przedsiębiorcami telekomunikacyjnymi i dostawcami poczty elektronicznej. Zmiana warunków handlowych na mniej korzystne dla Grupy Emitenta może niekorzystnie wpłynąć na poziom rentowności, co dotyczy wszystkich podmiotów działających na rynku. 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. Wszelkie trudności związane z zakłóceniami, spowodowanymi infrastrukturą techniczną, mogą opóźnić świadczenie usług, obniżając ich jakość czy też całkowicie uniemożliwić ich wykonywanie. Poważne awarie mogą spowodować uszkodzenie lub zniszczenie części przechowywanych i przetwarzanych narzędzi i danych. Nie można też wykluczyć ryzyka włamania do infrastruktury teleinformatycznej, kradzieży danych lub paraliżu sieci.

---

**Nasze działania:** Grupa stara się zniwelować powyższe ryzyko, poprzez dywersyfikację dostawców usług zewnętrznych. Dodatkowo, spółki z Grupy zajmujące się wysyłką komunikatów e-mail, sms czy push, starają się utrzymywać dobre relacje z operatorami i dostawcami, negocjując odpowiednie dla prowadzenia biznesu warunki handlowe. Ponadto, w Grupie 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. 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. Ponadto część spółek z Grupy zawarła stosowne umowy ubezpieczenia, które w części mają zabezpieczyć ich interesy w razie sytuacji awaryjnych, kryzysowych.

---

## Ryzyko utraty zaufania odbiorców

### Ocena ryzyka: wysokie

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. Nasze systemy informatyczne mogą być narażone na ataki z zewnątrz w celu np. przechwycenia danych lub ich uszkodzenia. Warto zaznaczyć, iż w 2023 roku miała miejsce rekordowa liczba cyberataków<sup>2</sup> - liczba ofiar wymuszeń cybernetycznych była w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku o 33 proc. wyższa niż w całym 2022 roku. Ponadto, 66% firm w Polsce odnotowało przynajmniej jeden incydent polegający na naruszeniu bezpieczeństwa, a 34% firm zauważyło wzrost intensywności prób cyberataków<sup>3</sup>. Nasze autorskie systemy 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.

---

**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, których przestrzeganie minimalizuje przedmiotowe ryzyko. Zabezpieczenia procesowe i techniczne nie tylko pozwalają zapobiegać incydentom, ale również w przypadku ich wystąpienia, umożliwiają szybką reakcję.

---

## Ryzyko związane z błędami ludzkimi

### Ocena ryzyka: średnie

Grupa świadczy usługi głównie w oparciu o własne oprogramowanie i projekty kampanii reklamowych czy marketingowych oraz usługi związane z wdrażaniem sklepów internetowych na platformy sprzedażowe (m.in. Magento2). 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 Emitenta 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 Emitenta są regularnie szkoleni. W celu podniesienia świadomości zagadnień dotyczących zapewnienia i kontroli jakości oprogramowania, realizowane są cykliczne spotkania w ramach Grupy Administratorów Systemu w kwestiach związanych z bezpieczeństwem IT, które w dużym stopniu jest powiązane z ewentualnymi błędami ludzkimi. Z kolei zespoły developerskie i produktowe omawiają pomysły dotyczące mitygacji ryzyk związanych z błędami użytkowników, programistów czy project managerów. Digitree Group S.A. zawarła ponadto ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej z tytułu wykonywania usług informatycznych, które obejmuje w swoim zakresie m.in. koszty ewentualnego odtworzenia danych, naruszenie praw własności intelektualnej, wszelkiego rodzaju przetwarzanie danych, a także projektowanie, tworzenie,

<sup>2</sup> <https://businessinsider.com.pl/technologie/howe-technologie/tysiace-ofiar-stracily-pieniadze-rok-2023-rekordowy-pod-wzgledem-cyberatakow/xhs8rgw>

<sup>3</sup> <https://kpmg.com/pl/pl/home/media/press-releases/2024/02/media-press-co-trzecia-firma-w-polsce-odnotowala-w-2023-roku-przynajmniej-jeden-cyberincydent.html>

*modyfikację systemów informatycznych lub rozwiązań informatycznych oraz szkody wyrządzone osobom trzecim w następstwie ataku komputerowego w odniesieniu do oprogramowania*

---

## Ryzyko ściągальności należności

### Ocena ryzyka: średnie

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, czy wystąpienia należności spornych, zwłaszcza w aktualnej, trudnej dla przedsiębiorców sytuacji rynkowej. Powyższe może mieć wpływ na ściągальność należności Emitenta. Do niniejszego ryzyka należy również zaliczyć należności wewnątrzgrupowe, które z uwagi na niepowodzenie danej gałęzi biznesu, czy inne niespodziewane czynniki, mogą nie zostać uregulowane. Pogorszenie ściągальności należności miałyby istotny negatywny wpływ na płynność gotówkową i perspektywy Emitenta, który stale go monitoruje.

---

**Nasze działania:** Emitent dokłada wszelkich starań, aby niwelować powyższe ryzyko poprzez bieżące prowadzenie działań windykacyjnych oraz stosowanie wewnętrznych procedur, zapobiegających opóźnieniom w regulowaniu należności przez klientów.

---

## Ryzyko związane z testami na utratę wartości

### Ocena ryzyka: średnie

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 Emitenta. 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. Zmiany technologiczne i innowacje pojawiają się na rynku IT stosunkowo często, dlatego zaprzestanie takiego działania mogłoby spowodować pojawienie się tzw. długu technologicznego, co mogłoby mieć wpływ na pozycję Grupy czy jej wyniki finansowe.

---

## Zewnętrzne czynniki ryzyka

### Ryzyko makroekonomiczne i ryzyko koniunktury

#### Ocena ryzyka: wysokie

Ogólna koniunktura gospodarcza, zwłaszcza na rynku krajowym, ma wpływ na wielkość przychodów osiągniętych przez Grupę Kapitałową. Zmiany w zakresie dynamiki PKB czy poziomu konsumpcji, wpływają na siłę nabywczą klientów, a skłonność do wydatków konsumpcyjnych kształtuje wysokość ich budżetów reklamowych. Nie można wykluczyć ryzyka istotnego spadku popytu czy zdolności do wywiązywania się z zobowiązań względem spółek z Grupy. Warto mieć na względzie, iż obecnie mamy do czynienia z sytuacją pogorszonej koniunktury gospodarczej i tym samym wpływem na warunki prowadzenia działalności przez Emitenta. Ten stan rzeczy przejawia się w spadku popytu na proponowane przez nas rozwiązania, co związane jest bezpośrednio z inflacją, wzrostem cen i zmianą zachowań konsumenckich. Wyniki Grupy uzależnione są również od poziomu inwestycji firm w nowe technologie. Dodatkowo, wpływ na rozwój gospodarki mogą mieć również czynniki związane z eskalacją konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Istotnym czynnikiem ryzyka jest również presja płacowa związana z inflacją, której eskalacja przypadła na 2022 rok, a w bieżącym okresie sprawozdawczym widoczne jest jej powolne wyhamowanie. Wynagrodzenia są jedną z największych kategorii kosztowych Emitenta w związku z czym dalszy 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, realizowane w modelu SaaS, 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. Koncentrujemy się na oferowaniu zróżnicowanych produktów i usług, a oferta Grupy Emitenta skierowana jest w znacznej mierze do branży e-commerce. Branża online w dobie kryzysu nie powinna zostać dotknięta dużymi spadkami. Chociaż nie zabezpieczy to Emitenta przed negatywnym wpływem ewentualnego spowolnienia gospodarczego, może zminimalizować jego wpływ. Grupa stale monitoruje również sytuację związaną z wojną w Ukrainie i szacuje ryzyko wpływu tej sytuacji na swoją działalność. Na chwilę obecną wpływ ten nie jest istotny.

---

### Ryzyko związane z konkurencją i spadkiem marż

#### Ocena ryzyka: wysokie

Digitree Group działa w silnie konkurencyjnej branży o stosunkowo niskich barierach wejścia i presji przedsiębiorstw, ulokowanych również 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 mogą umocnić swoją pozycję. 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 obsługi klienta. Istnieje też ryzyko poszerzenia oferty i presji ze strony podmiotów trzecich, sprzedających obecnie komplementarne czy uzupełniające rozwiązania wobec oferty całej Grupy Digitree Group. Nasilenie konkurencji mogłoby spowodować obniżenie marż, wzrost kosztów, w tym kosztów wynagrodzeń, czy działań marketingowych, a co za tym idzie – pogorszenie naszych wyników finansowych.

---

**Nasze działania:** Emitent stale monitoruje rynek oraz działania konkurencji, starając się dokonywać bieżącej aktualizacji usług i autorskich systemów. 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. Kontynuujemy cykliczne badania satysfakcji naszych klientów i partnerów biznesowych. Naszym celem jest zwiększanie poziomu satysfakcji klientów ze świadczonych przez nas usług.

---

## Ryzyko zmienności otoczenia prawnego

### Ocena ryzyka: wysokie

Mając na uwadze skalę zmian przepisów prawa na przestrzeni ostatnich lat, ryzyko zmian w otoczeniu prawnym jest ryzykiem realnym, które ma wpływ na funkcjonowanie Grupy Emitenta. Z uwagi na skalę swojego działania, przedmiot świadczonych usług oraz swoją formę organizacyjno-prawną, Emitent podlega pod szereg regulacji prawnych, które na przestrzeni ostatnich miesięcy zostały mocno znowelizowane. Częste zmiany regulacyjne wiążą się z koniecznością poniesienia przez Emitenta i/lub jego spółki zależne dodatkowych kosztów, które wynikają zarówno z konieczności dostosowania się do wymogów regulacyjnych od strony kosztowej, jak i z koniecznością dostosowania wewnętrznych regulacji i procesów do zmian legislacyjnych (zmiany procesowe). Warto mieć na względzie, że często interpretacja przepisów może być różna, co prowadzi do niejednoznaczności. Nowelizacje przepisów kodeksu spółek handlowych, prawa pracy, implementacja dyrektywy omnibus, zmiany w ustawie o ofercie, wejście w życie nowych ustaw np. ustawa o zwalczaniu nadużyć w komunikacji elektronicznej, pokazują, jak duży wpływ może mieć zmiana otoczenia prawnego na działalność biznesową podmiotów gospodarczych. Idąc dalej należy mieć również na uwadze zmiany, które mają nadejść w przyszłości, głównie związane z raportowaniem niefinansowym, które będzie dużym wyzwaniem po stronie Emitenta i które będzie wymagało zbudowania odpowiednich procesów wewnętrznych oraz poszerzenia wiedzy z tego obszaru. Prawidłowe i przemyślane wdrożenie zmian organizacyjno-prawnych w większych organizacjach, takich jak Grupa Digitree Group, stanowi duże wyzwanie. Dodatkowo warto zaznaczyć, że często kształt planowanych zmian w regulacjach zmienia się diametralnie na samym końcu ich procesu legislacyjnego, co jeszcze bardziej utrudnia cały proces przygotowania do zmian i wdrożenia.

---

**Nasze działania:** Emitent 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.

---

## Pozostałe ryzyka, dostrzegane przez Zarząd Emitenta:

---

- Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаными  
**Ocena ryzyka: niskie**
- Ryzyko dotyczące naruszenia przez Emitenta prawa z zakresu własności intelektualnej  
**Ocena ryzyka: b. niskie**
- Ryzyka finansowe

Szczegółowy opis ryzyka finansowego znajduje się w nocie 17.

Grupa Kapitałowa

# Digitree Group

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

[relacjeinwestorskie@digitree.pl](mailto:relacjeinwestorskie@digitree.pl)