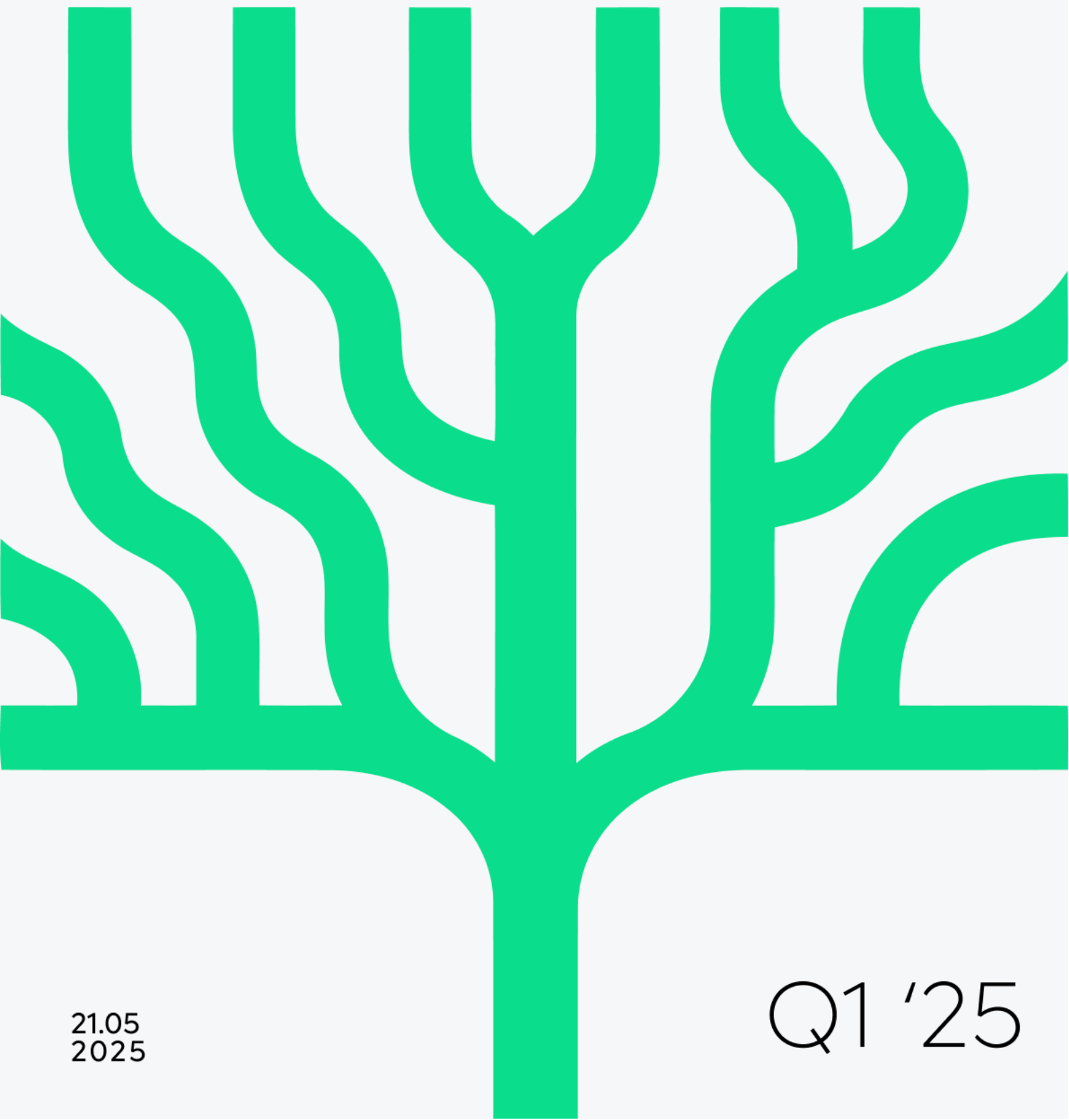


Skonsolidowany raport

Grupy Kapitałowej
Digitree Group
za pierwszy kwartał
2025 roku



Dane finansowe prezentowane według MSSF



21.05
2025

Q1 '25

Spis treści

| | |
|--|----|
| Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej | 2 |
| Skonsolidowane sprawozdanie finansowe | 10 |
| Sprawozdanie finansowe Digitree Group S.A. | 37 |
| Informacje objaśniające | 46 |
| Pozostałe informacje | 53 |
| Istotne czynniki ryzyka | 68 |

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”) należy do szeroko pojętego rynku MarTech, dostarcza praktyczne i skuteczne rozwiązania digitalowe, które wspierają naszych partnerów w rozwoju ich działalności online. Dzięki zróżnicowanym i nowoczesnym narzędziom technologicznym, jesteśmy w stanie odpowiedzieć na potrzeby firm na każdym etapie ich transformacji cyfrowej. Nasze rozwiązania oparte są na autorskich technologiach, współpracy z globalnymi liderami technologii, sztucznej inteligencji (AI), bogatych zasobach baz danych oraz wiedzy specjalistów, którzy wspierają decyzje naszych partnerów biznesowych.

Nasze 20-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 dwie dekady sukcesywnie poszerzaliśmy ofertę, tworząc nowe usługi i przejmując inne podmioty, aby dostarczać kompleksową obsługę klientów w internecie. Dziś jako Grupa Kapitałowa nie tylko opracowujemy innowacyjne narzędzia, które wspierają automatyzację procesów biznesowych, ale także pomagamy naszym klientom osiągać założone cele, biorąc pełną odpowiedzialność za realizowane działania. Zawsze doradzamy najlepsze rozwiązania i wskazujemy te, które w danym przypadku mogą nie przynieść oczekiwanych efektów.

Grupa Digitree Group specjalizuje się w generowaniu sprzedaży oraz pozyskiwaniu kontaktów do potencjalnych klientów (leady sprzedażowe), precyzyjnie docierając do odpowiednich grup docelowych dzięki danym i sztucznej inteligencji. Nasz autorski system SARE to narzędzie wspierające kampanie e-mail marketingowe i automatyzację marketingu. Oferujemy także kompleksowe wdrażanie platform e-commerce opartych o takie systemy jak Magento2, PrestaShop, Shopware czy WooCommerce.

Dodatkowo, świadczymy usługi doradztwa w obszarze internetu, tworząc strategie sprzedażowe i marketingowe. Wspieramy rozwój marek i ich wizerunku poprzez współpracę z twórcami internetowymi (influencerzy), dostarczamy efektywne, online'owe kampanie reklamowe, w tym za pośrednictwem

Ponadto, prowadzimy szkolenia z zakresu wykorzystania narzędzia Google Analytics 4, rozwiązań opartych o sztuczną

reklam produktowych w wyszukiwarce Google (Google Ads) i pomagamy firmom wykorzystywać ich bazy danych, przekształcając je w źródło przychodów. Nasze rozwiązania są nie tylko nowoczesne, ale i maksymalnie dopasowane do potrzeb klientów, co pozwala na szybkie osiągnięcie założonych celów.



Technologia

Wdrażamy rozwiązania, które napędzają rozwój e-biznesu, zarówno w modelu B2B (biznes dla biznesu), B2C (biznes dla konsumenta), jak i C2C (konsument dla konsumenta).



Dane

Zbieramy, analizujemy i modelujemy dane, aby wspierać trafne decyzje biznesowe naszych klientów.



Sprzedaż

Zwiększamy sprzedaż dzięki skutecznym kampaniom marketingu efektywnościowego (performance marketing).



Marketing Automation

Automatyzujemy procesy marketingowe, pomagając firmom usprawnić swoje działania i oszczędzać czas.



Omnichannel oparty na sztucznej inteligencji (AI)

Tworzymy spójne i zintegrowane doświadczenia zakupowe dla klientów w każdym kanale sprzedaży.



Współpraca z domami mediowymi

Współpracujemy z domami mediowymi, realizując kampanie online w ramach strategii marketingowych dla globalnych marek.



Branding

Wzmacniamy marki, dbając o pozytywne wrażenia, które budują trwałe relacje z odbiorcami.



Sztuczna inteligencja (AI)

Optymalizujemy strategie biznesowe i zwiększamy efektywność działań naszych klientów, wykorzystując nowoczesne rozwiązania oparte na sztucznej inteligencji.

inteligencję, komunikacji z wykorzystaniem własnych baz danych oraz mediów zewnętrznych. Pomagamy również w tworzeniu materiałów sprzedażowych i marketingowych.

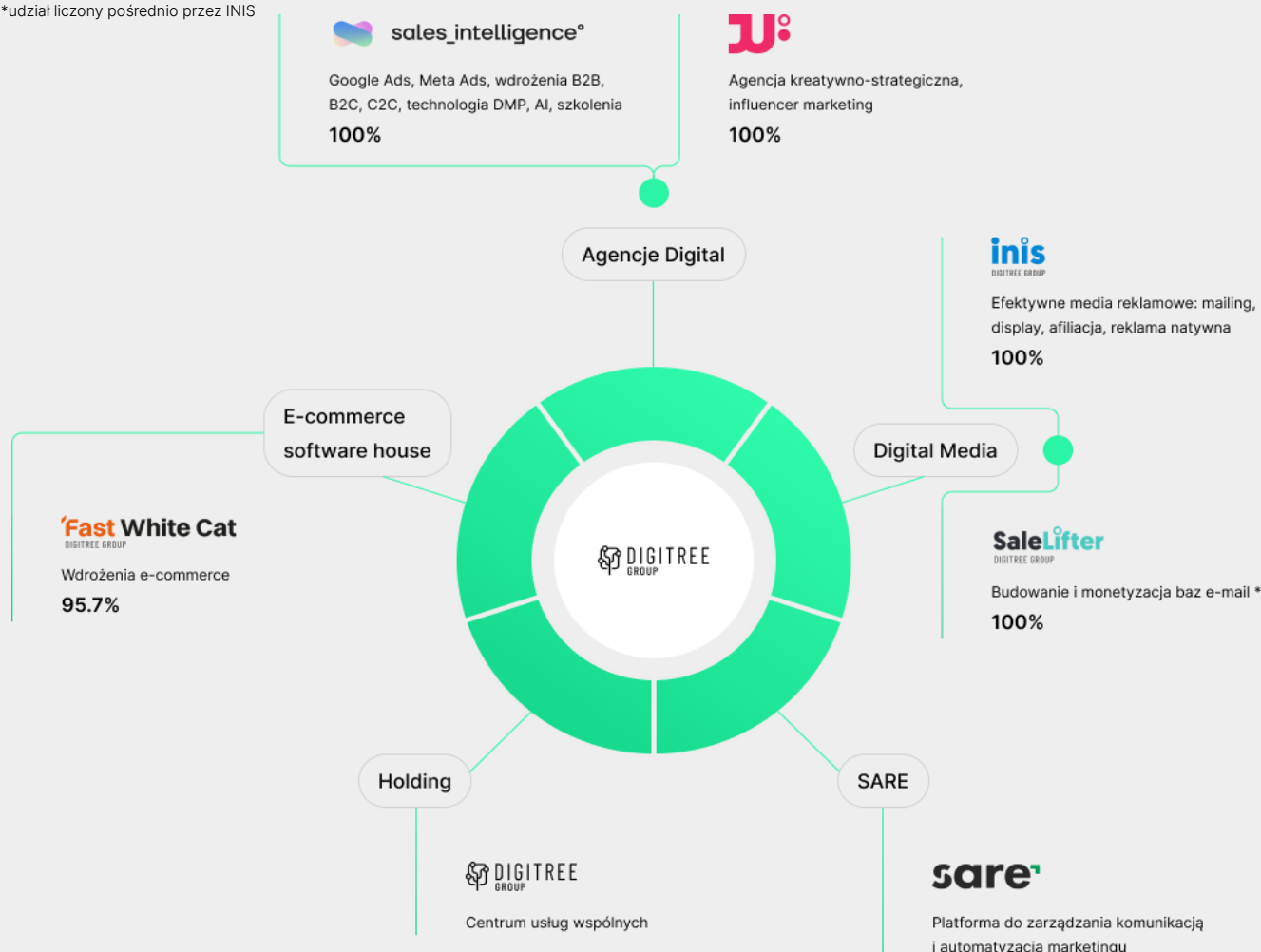
Współpracujemy z wieloma uznanymi markami, zarówno w Polsce, jak i na świecie, takimi jak DHL Parcel, L'Occitane, Deni Cler Milano, PAYBACK, Leroy Merlin, L'Oreal Paris, Maybelline New York, Pandora, Wedel, Sopro Polska, Madej Wróbel, Garnier, Mixa, Bielenda, Neboa, Nyx PM, WWF Polska, Szumisie, Neonet, 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. Nasze projekty są dopasowane do ich indywidualnych potrzeb, a efektywne podejście pozwala nam budować długotrwałe relacje oparte na zaufaniu.

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 działa w obszarze MarTech, dostarczając rozwiązania wspierające sprzedaż, komunikację i marketing. Jej technologie pomagają firmom budować trwałe relacje z klientami poprzez automatyzację i personalizację działań marketingowych. Spółka wyróżnia się zaawansowaną technologią i analityką danych. Autorski system SARE umożliwia skuteczną komunikację za pośrednictwem e-maili, SMS-ów, powiadomień web-push¹ oraz ankiet.

Dzięki platformie CDP (Customer Data Platform)² spółka integruje dane o zachowaniach i transakcjach klientów z różnych źródeł, takich jak CRM, ERP, Google Analytics czy programów lojalnościowych. Pozwala to tworzyć pełne profile użytkowników i zwiększać efektywność działań marketingowych. Wykorzystując technologię uczenia maszynowego³, system SARE analizuje dane i identyfikuje optymalne momenty oraz kanały interakcji z klientami. Dzięki temu komunikacja staje się bardziej precyzyjna.

Digitree Group koncentruje się na dostarczaniu inteligentnych rozwiązań technologicznych, które pomagają markom angażować klientów i zwiększać skuteczność działań marketingowych.

INIS

Spółka, która łączy własne media, nowoczesne technologie i analizę danych, aby skutecznie wspierać klientów w działaniach marketingowych. Pomaga markom docierać do właściwych odbiorców we właściwym czasie i miejscu – zarówno w celach sprzedażowych, jak i w budowaniu ich rozpoznawalności. Dzięki wykorzystaniu własnych mediów, INIS ma pełną kontrolę nad prowadzonymi działaniami, co pozwala na bieżącą optymalizację i dostosowywanie strategii do szybko zmieniających się potrzeb klientów.

Spółka oferuje szeroki zakres cyfrowych usług marketingowych, łącząc dobrze znane metody reklamy online z autorskimi, innowacyjnymi rozwiązaniami. Jej działalność obejmuje m.in. skuteczne kampanie e-mail marketingowe, które pozwalają dotrzeć do szerokiej, precyzyjnie dobranej grupy klientów, a także współpracę ukierunkowaną na zwiększanie sprzedaży (zwłaszcza w sektorze e-commerce) w ramach własnej, nowoczesnej i bezpiecznej sieci afiliacyjnej.

INIS specjalizuje się także w zakresie dynamicznych kampanii reklamowych online, wykorzystując do tego z jednej strony angażujące i interaktywne formaty graficzne, a z drugiej mechanizmy dopasowania treści reklamowych do zachowań oraz preferencji internautów.

Wszystkie te zasoby wzbogacone o doświadczenie zespołu specjalistów powodują, że INIS to nie tylko dostawca usług marketingowych, ale także partner w budowaniu trwałej przewagi konkurencyjnej.

Digitree Group S.A. posiadała na dzień 31.03.2025 r. 100% udziałów i 100% głosów w INIS sp. z o.o.

¹ Web push to krótkie wiadomości, które wyświetlają się na ekranie użytkownika, nawet gdy nie jest on bezpośrednio na stronie internetowej. Są one wysyłane za pośrednictwem przeglądarki internetowej i mogą zawierać informacje o nowych ofertach, przypomnienia lub inne ważne komunikaty. Użytkownik może je otrzymać, jeśli wcześniej wyraził zgodę na ich otrzymywanie.

² Platformy CDP to narzędzia, które pozwalają firmom gromadzić, łączyć i organizować dane o klientach z różnych źródeł, takich jak systemy CRM, programy lojalnościowe, sklepy internetowe czy media społecznościowe. Dzięki temu firma może stworzyć pełny profil każdego klienta, który zawiera informacje o jego zachowaniach, preferencjach i transakcjach. To pomaga lepiej zrozumieć klientów i dostosować do nich działania marketingowe, co zwiększa skuteczność komunikacji i sprzedaży.

³ Technologia uczenia maszynowego (machine learning) pozwala komputerom na samodzielne uczenie się i doskonalenie swoich działań na podstawie danych, bez konieczności bezpośredniego programowania każdego kroku. System analizuje zebrane informacje, rozpoznaje wzorce i na ich podstawie podejmuje decyzje lub dostosowuje swoje działania. Przykładem może być rekomendowanie produktów w sklepie internetowym na podstawie wcześniejszych zakupów klienta.

The logo for SaleLifter, featuring the word "SaleLifter" in a blue and green font, with "DIGITREE GROUP" in smaller blue letters below it.

Salelifter

Spółka specjalizuje się w budowaniu, monetyzacji oraz zarządzaniu bazami danych, które wspierają skuteczne kampanie marketingowe. Wykorzystuje dane do tworzenia precyzyjnych grup odbiorców dla kampanii e-mail marketingowych i SMS oraz do generowania wartościowych leadów sprzedażowych. Bazy danych zarządzane przez Salelifter uwzględniają bieżące zachowania i preferencje użytkowników internetu, co pozwala na skuteczniejsze docieranie do odbiorców i zwiększanie efektywności kampanii. Spółka stworzyła również autorski system Expectus, który umożliwia weryfikację i poprawę jakości danych, oraz projekt monetyzacyjny, pomagający firmom lepiej wykorzystywać posiadane zbiory danych poprzez ich spieniężanie (udostępnianie bazy w celu cyklicznej wysyłki e-mail marketingowej bez konieczności jej sprzedaży).

Digitree Group S.A. posiadała na dzień 31.03.2025 r. 100% udziałów w INIS sp. z o.o., natomiast INIS sp. z o.o. posiadała na dzień 31.03.2025 r. 88,16% udziałów w Salelifter sp. z o.o. Digitree Group S.A. posiadała bezpośrednio 11,84% udziałów w Salelifter sp. z o.o. na dzień 31.12.2024 r., natomiast pośrednio przez INIS sp. z o.o. – 100% udziałów i 100% głosów w Salelifter sp. z o.o.

The logo for JU, featuring a stylized pink "JU" with a small registered trademark symbol, and "DIGITREE GROUP" in smaller blue letters below it.

JU:

Agencja kreatywno-digitalowa, która tworzy skuteczne kampanie reklamowe w internecie. Projektuje komunikację dopasowaną do potrzeb klientów, dbając o spójność i efektywność działań. Każdy projekt realizowany jest indywidualnie w celu uniknięcia schematycznych rozwiązań.

Usługi spółki obejmują strategię i kreację, kompleksowe kampanie marketingowe, budowanie relacji z odbiorcami, tworzenie treści, współpracę z twórcami internetowymi, zarządzanie markami w mediach społecznościowych, organizację wydarzeń, działania niestandardowe w przestrzeni publicznej oraz projektowanie i rozwój stron internetowych.

Digitree Group S.A. posiadała na dzień 31.03.2025 r. 100% udziałów i 100% głosów w JU: sp. z o.o.

The logo for Fast White Cat, featuring the words "Fast White Cat" in a bold, black font, with "DIGITREE GROUP" in smaller blue letters below it.

Fast White Cat

Fast White Cat to software house specjalizujący się w tworzeniu i wdrażaniu sklepów internetowych oraz platform sprzedażowych. Dzięki wykorzystaniu nowoczesnych rozwiązań, takich jak PWA (Progressive Web App) i sztuczna inteligencja (AI), dostarcza stabilne i skalowalne systemy wspierające sprzedaż online.

Spółka koncentruje się na projektach dostosowanych do dynamicznych zmian rynkowych i oczekiwań klientów, co przekłada się na wysoką jakość wdrażanych rozwiązań i ich realny wpływ na wyniki sprzedażowe partnerów biznesowych. Fast White Cat współpracuje z rozpoznawalnymi markami, łącząc wiedzę technologiczną z doświadczeniem w prowadzeniu projektów e-commerce.

Dzięki rozwiniętym kompetencjom zespołu i silnemu zapleczu technologicznemu, spółka oferuje kompleksowe wsparcie na każdym etapie projektu – od strategii po wdrożenie i optymalizację platform sprzedażowych.

Digitree Group S.A. posiadała na dzień 31.03.2025 r. 95,7% akcji i 95,7% głosów w Fast White Cat S.A.



Sales Intelligence

Sales Intelligence to agencja e-commerce dostarczająca kompleksowe rozwiązania wspierające sprzedaż online. Specjalizuje się we wdrożeniach sklepów internetowych na platformach takich jak PrestaShop, WooCommerce i Shopware oraz w działaniach z zakresu performance marketingu i social commerce. Oferuje także optymalizację kampanii reklamowych, analizę efektywności działań marketingowych oraz wsparcie w konfiguracji Google Analytics 4.

Dzięki zaawansowanej analityce i własnym zbiorom danych Sales Intelligence pomaga firmom lepiej rozumieć zachowania i potrzeby klientów, co przekłada się na skuteczniejsze strategie marketingowe i działania mediowe. Spółka prowadzi również specjalistyczne szkolenia z Google Analytics 4, Google Ads, Meta Ads oraz wykorzystania sztucznej inteligencji w rozwoju e-biznesu.

Digitree Group S.A. posiadała na dzień 31.03.2025 r. 100% udziałów i 100% głosów w Sales Intelligence sp. z o.o.

Skład Zarządu Spółki:**Tobiasz Wybraniec**

– Prezes Zarządu,

Przemysław Marcol

– Członek Zarządu.

**Tobiasz Wybraniec – Prezes Zarządu**

Absolwent studiów ekonomicznych na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu na kierunku Handel Zagraniczny oraz studiów podyplomowych na kierunku Zarządzanie Sprzedażą oraz Zarządzanie Projektami. Swoje doświadczenie zdobywał w firmach związanych z marketingiem oraz e-commerce, gdzie zajmował się project managementem oraz sprzedażą. W 2014 założył i z powodzeniem rozwijał jedną z pierwszych agencji influencer marketingu w Polsce – GetHero sp. z o.o., którą z sukcesem sprzedał do międzynarodowej grupy mediowej Webedia. Obecnie prezes zarządu Euvic 2030 sp. z o.o. oraz koinwestor w Senetic S.A., gdzie pełni rolę konsultanta w zakresie marketingu i e-commerce.

**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 ukończył kurs dla kandydatów na Członków Rad Nadzorczych. W Digitree Group S.A. odpowiada za aspekty prawne związane z funkcjonowaniem Spółki i całej Grupy Kapitałowej.

Pan Wiktor Mazur pełnił funkcję Członka Zarządu Digitree Group S.A., natomiast w dniu 28.02.2025 roku złożył rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 31.03.2025 r. Pan Wiktor Mazur nie podał przyczyny rezygnacji.

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 |
| Indeksy, w skład których wchodzi akcje Spółki | WIG-Poland, WIG-informatyka, WIG |
| 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% |
| Suma | 2.485.775 | 100,00% | 2.485.775 | 100,00% |

Źródło: Emitent

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



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie
Finansowe Grupy Kapitałowej Digitree Group,
sporządzone na dzień 31.03.2025 r.

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

| Wyszczególnienie | PLN | | EUR | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 01.01.2025 - 31.03.2025 | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2025 - 31.03.2025 | 01.01.2024 - 31.03.2024 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 15 837 046 | 20 362 544 | 3 784 421 | 4 712 352 |
| Koszty działalności operacyjnej | 16 705 665 | 20 835 184 | 3 991 986 | 4 821 732 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -820 381 | -325 416 | -196 038 | -75 309 |
| Zysk (strata) brutto | -879 230 | -448 090 | -210 101 | -103 698 |
| Zysk (strata) netto podmiotu dominującego | -1 335 430 | -708 967 | -319 114 | -164 071 |
| 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) | -0,54 | -0,29 | -0,13 | -0,07 |
| BILANS | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
| Aktywa trwałe | 14 490 810 | 15 636 515 | 3 463 469 | 3 659 376 |
| Aktywa obrotowe | 12 796 748 | 16 878 536 | 3 058 569 | 3 950 044 |
| Kapitał własny | 13 834 854 | 15 164 644 | 3 306 688 | 3 548 945 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 426 368 | 1 676 488 | 340 918 | 392 344 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 12 026 336 | 15 673 919 | 2 874 432 | 3 668 130 |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro) | 5,57 | 6,10 | 1,33 | 1,43 |
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 01.01.2025 - 31.03.2025 | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2025 - 31.03.2025 | 01.01.2024 - 31.03.2024 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -427 729 | 762 778 | -102 210 | 176 524 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -223 955 | -316 611 | -53 516 | -73 271 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 158 085 | -108 158 | -276 736 | -25 030 |
| Kurs EUR/PLN | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 31.03.2024 | |
| - dla danych bilansowych | 4,1839 | 4,2730 | 4,3009 | |
| - dla danych rachunku zysków i strat | 4,1848 | 4,3042 | 4,3211 | |

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

| ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | za okres 01.01.2025- 31.03.2025 | za okres 01.01.2024-31.03.2024 |
|--|---------------------------------|--------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 15 837 046 | 20 362 544 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 16 705 665 | 20 835 184 |
| Amortyzacja | 677 888 | 1 001 154 |
| Zużycie materiałów i energii | 104 244 | 57 740 |
| Usługi obce | 11 738 103 | 14 703 478 |
| Podatki i opłaty | 39 462 | 42 097 |
| Wynagrodzenia | 3 377 144 | 4 105 321 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 626 118 | 662 995 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 142 706 | 262 399 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | 0 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 106 928 | 167 309 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 58 690 | 20 085 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -820 381 | -325 416 |
| Przychody finansowe | 17 024 | 8 757 |
| Koszty finansowe | 75 873 | 131 431 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności | 0 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -879 230 | -448 090 |
| Podatek dochodowy | 450 560 | 275 179 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | -1 329 790 | -723 269 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | -1 329 790 | -723 269 |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | 5 640 | -14 302 |
| Zysk (strata) netto podmiotu dominującego | -1 335 430 | -708 967 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | -0,54 | -0,29 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | -0,54 | -0,29 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) | 0,00 | 0,00 |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | za okres 01.01.2025- 31.03.2025 | za okres 01.01.2024-31.03.2024 |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| Zysk (strata) netto | -1 329 790 | -723 269 |
| 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 | -1 329 790 | -723 269 |
| Dochody całkowite przypisane akcjonariuszom niekontrolującym | 5 640 | -14 302 |
| Dochody całkowite przypadające na podmiot dominujący | -1 335 430 | -708 967 |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | Nota | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe | | 14 490 810 | 15 636 515 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 | 376 520 | 456 397 |
| Wartości niematerialne | 2 | 10 573 026 | 11 031 703 |
| Prawo do użytkowania | 3 | 613 561 | 794 382 |
| Wartość firmy | 4 | 1 821 391 | 1 821 391 |
| Inwestycje w instrumenty kapitałowe | | 24 000 | 24 000 |
| Pożyczki długoterminowe | 15,16 | 0 | 8 772 |
| Należności długoterminowe | | 14 000 | 7 700 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 | 1 068 312 | 1 492 170 |
| Aktywa obrotowe | | 12 796 748 | 16 878 536 |
| Należności handlowe | 5,6 | 9 313 106 | 11 180 561 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 185 089 | 173 130 |
| Pozostałe należności | | 1 460 531 | 1 863 371 |
| Pożyczki krótkoterminowe | 15,16 | 0 | 13 683 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 1 838 022 | 3 647 791 |
| AKTYWA RAZEM | | 27 287 558 | 32 515 051 |

| PASYWA | Nota | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|---|------|------------|------------|
| Kapitały własne | | 13 834 854 | 15 164 644 |
| Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej | | 13 648 885 | 14 984 315 |
| Kapitał zakładowy | 12 | 248 578 | 248 578 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | | 4 526 727 | 4 526 727 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 9 386 161 | 9 386 161 |
| Zyski zatrzymane | | -512 581 | 822 849 |
| Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | | 185 969 | 180 329 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 1 426 368 | 1 676 488 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 16 | 413 126 | 494 812 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | | 0 | 4 243 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 | 426 775 | 534 265 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 586 467 | 643 168 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 12 026 336 | 15 673 919 |
| Kredyty i pożyczki | | 2 053 191 | 3 062 279 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 16 | 210 997 | 317 046 |
| Zobowiązania handlowe | | 6 213 539 | 8 120 183 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 12 219 | 165 933 |
| Pozostałe zobowiązania | | 1 944 592 | 2 528 288 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 412 507 | 629 376 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 8 | 1 122 497 | 754 520 |
| Pozostałe rezerwy | 9 | 56 794 | 96 294 |
| PASYWA RAZEM | | 27 287 558 | 32 515 051 |

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 31.03.2025 r. | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r. | 248 578 | 4 526 727 | 9 386 161 | 822 849 | 14 984 315 | 180 329 | 15 164 644 |
| Wynik na 31.03.2025 r. | 0 | 0 | 0 | -1 335 430 | -1 335 430 | 5 640 | -1 329 790 |
| Kapitał własny na dzień 31.03.2025 r. | 248 578 | 4 526 727 | 9 386 161 | -512 581 | 13 648 885 | 185 969 | 13 834 854 |
| 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 |
| Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2024 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 za rok 2024 | 0 | 0 | 0 | -4 857 520 | -4 857 520 | -32 806 | -4 890 326 |
| Inne dochody całkowite (Wycena FINELF do wartości godziwej) | 0 | 0 | -72 861 | 0 | -72 861 | 0 | -72 861 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r. | 248 578 | 4 526 727 | 9 386 161 | 822 849 | 14 984 315 | 180 329 | 15 164 644 |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie | za okres 01.01.2025- 31.03.2025 | za okres 01.01.2024-31.03.2024 |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | |
| Zysk / Strata netto | -1 329 790 | -723 269 |
| Korekty razem: | 902 061 | 1 486 047 |
| Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego | 450 560 | 275 179 |
| Amortyzacja | 677 888 | 1 001 154 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 71 873 | 70 326 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 40 165 | -3 014 |
| Zmiana stanu rezerw | 328 477 | 350 024 |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności | 2 263 995 | 1 538 153 |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych | -2 631 032 | -1 667 082 |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | -299 865 | -78 693 |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -427 729 | 762 778 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | |
| Wpływy | 42 713 | 23 912 |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | 20 258 | 3 830 |
| Splata udzielonych pożyczek | 22 455 | 20 082 |
| Wydatki | 266 668 | 340 523 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | 266 668 | 340 523 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -223 955 | -316 611 |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | |
| Wpływy | 38 198 | 689 488 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | 38 198 | 689 488 |
| Wydatki | 1 196 283 | 797 646 |
| Splaty pożyczek/kredytów | 1 046 789 | 580 741 |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 77 124 | 146 038 |
| Odsetki zapłacone | 72 370 | 70 867 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 158 085 | -108 158 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | -1 809 769 | 338 009 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | -1 809 769 | 338 009 |

Raport Kwartalny Grupy Kapitałowej Digitree Group za Q1 2025

| | | |
|---|------------------|------------------|
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 3 647 791 | 2 555 078 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 1 838 022 | 2 893 087 |

Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego

NOTA 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2025 r. - 31.03.2025 r.

| Wyszczególnienie | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|----------|----------------------|-------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025 r. | 0 | 601 555 | 3 182 043 | 399 980 | 157 598 | 0 | 4 341 176 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 17 000 | 19 381 | 0 | 0 | 0 | 36 381 |
| - nabycia środków trwałych | 0 | 17 000 | 19 381 | 0 | 0 | 0 | 36 381 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 192 597 | 52 435 | 0 | 0 | 0 | 245 032 |
| - sprzedaży | 0 | 0 | 52 435 | 0 | 0 | 0 | 52 435 |
| - likwidacji | 0 | 192 597 | 0 | 0 | 0 | 0 | 192 597 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2025 r. | 0 | 425 958 | 3 148 989 | 399 980 | 157 598 | 0 | 4 132 525 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2025 r. | 0 | 450 114 | 2 881 919 | 399 980 | 152 766 | 0 | 3 884 779 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 12 237 | 39 972 | 0 | 631 | 0 | 52 840 |
| - amortyzacji | 0 | 12 237 | 39 972 | 0 | 631 | 0 | 52 840 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 143 275 | 38 339 | 0 | 0 | 0 | 181 614 |
| - sprzedaży | 0 | 0 | 38 339 | 0 | 0 | 0 | 38 339 |
| - likwidacji | 0 | 143 275 | 0 | 0 | 0 | 0 | 143 275 |
| Umorzenie na dzień 31.03.2025 r. | 0 | 319 076 | 2 883 552 | 399 980 | 153 397 | 0 | 3 756 005 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025 r. | 0 | 106 882 | 265 437 | 0 | 4 201 | 0 | 376 520 |

NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2025 r. – 31.03.2025 r.

| Wyszczególnienie | Koszty prac rozwojowych | Nakłady na prace rozwojowe | Inne, w tym oprogramowanie komputerowe | Wartości niematerialne w budowie | Ogółem |
|---|-------------------------|----------------------------|--|----------------------------------|------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025 r. | 15 008 839 | 3 721 691 | 14 338 807 | 45 897 | 33 115 234 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 0 | 92 416 | 750 | 93 166 |
| - nabycia | 0 | 0 | 92 416 | 750 | 93 166 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2025 r. | 15 008 839 | 3 721 691 | 14 431 223 | 46 647 | 33 208 400 |
| Odpis aktualizujący na dzień 01.01.2025 r. | 607 049 | 3 721 691 | 150 000 | 0 | 4 478 740 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odpis aktualizujący na dzień 31.03.2025 r. | 607 049 | 3 721 691 | 150 000 | 0 | 4 478 740 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2025 r. | 12 002 253 | 0 | 5 602 538 | 0 | 17 604 791 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 215 899 | 0 | 335 944 | 0 | 551 843 |
| - amortyzacji | 215 899 | 0 | 335 944 | 0 | 551 843 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie na dzień 31.03.2025 r. | 12 218 152 | 0 | 5 938 482 | 0 | 18 156 634 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025 r. | 2 183 638 | 0 | 8 342 741 | 46 647 | 10 573 026 |

W marcu 2024 roku Zarząd Spółki Digitree Group S.A. dokonał zmiany podejścia w kwestii ustalenia okresu użytkowania systemu SARE. Ryzyko odejścia klientów jest istotnym wyzwaniem dla każdej organizacji. 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 9 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 2025 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 9 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 2025 roku wyniosła 85 650 zł.

NOTA 3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2025-31.03.2025

| Wyszczególnienie | Prawo do użytkowania lokalu | Prawo do użytkowania samochodu | Prawo do użytkowania sprzętu | Razem |
|---|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025 r. | 3 764 310 | 0 | 12 270 | 3 776 580 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 1 834 041 | 0 | 0 | 1 834 041 |
| - zbycia | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - likwidacji | 1 834 041 | 0 | 0 | 1 834 041 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2025 r. | 1 930 269 | 0 | 12 270 | 1 942 539 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2025 r. | 2 969 928 | 0 | 12 270 | 2 982 198 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 73 205 | 0 | 0 | 73 205 |
| - amortyzacji | 73 205 | 0 | 0 | 73 205 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 1 726 425 | 0 | 0 | 1 726 425 |
| - likwidacji | 1 726 425 | 0 | 0 | 1 726 425 |
| Umorzenie na dzień 31.03.2025 r. | 1 316 708 | 0 | 12 270 | 1 328 978 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025 r. | 613 561 | 0 | 0 | 613 561 |

NOTA 4. WARTOŚĆ FIRMY

Zmiany szacunkowe wartości firmy

| Wyszczególnienie | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Fast White Cat S.A. | 1 141 515 | 1 141 515 |
| Sales Intelligence sp. z o.o. | 679 876 | 679 876 |
| Wartość firmy (netto) | 1 821 391 | 1 821 391 |

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

| Wyszczególnienie | 01.01.2025-31.03.2025 | 01.01.2024-31.12.2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 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 |
| Wartość firmy (netto) | 1 821 391 | 1 821 391 |

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 DS1034 – 5,88%;
- Beta: założono ryzyko Beta = 1,06 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-letniej obligacji skarbowych USA na dzień oszacowania (R30YUSA), oszacowaną na podstawie powyższych wskaźników premię za ogólne ryzyko rynku kapitałowego (odpowiednią dla USA) powiększono o premię za ryzyko krajowe dla Polski (RPPL), wyznaczoną jako różnica rentowności 10-letnich obligacji skarbowych w USA i w Polsce.
- Koszt kapitału obcego: został oszacowany na podstawie stopy wolnej od ryzyka – 5,88% powiększonej o premię kredytową wynoszącą 3,0%, z uwzględnieniem tarczy podatkowej 19%.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy Fast White Cat S.A. na dzień 31.12.2024 roku wyniosła 3 629 000 zł przy zastosowanej stopie dyskonta 13,6%.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy Sales Intelligence Sp. z o.o. na dzień 31.12.2024 roku wyniosła 2 391 000 zł przy zastosowanej stopie dyskonta 13,6%.

Wartość odzyskiwalna została oszacowana metodą użytkową.

NOTA 5. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

| Wyszczególnienie | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Należności krótkoterminowe | 9 313 106 | 11 180 561 |
| - od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją | 0 | 0 |
| - od pozostałych jednostek | 9 313 106 | 11 180 561 |
| Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia) | 1 111 904 | 1 153 172 |
| Należności krótkoterminowe brutto | 10 425 010 | 12 333 733 |

NOTA 6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

| Wyszczególnienie | 01.01.2025- 31.03.2025 | 01.01.2024- 31.12.2024 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <i>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</i> | | |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na początek okresu | 0 | 0 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 0 |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne | 0 | 0 |
| - dowiążanie odpisów w związku z umorzeniem układu | 0 | 0 |
| Zmniejszenia w tym: | 0 | 0 |
| - 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 | 1 153 172 | 1 419 485 |
| Zwiększenia, w tym: | 16 863 | 253 493 |
| - dokonanie odpisów na należności w związku z zastosowaniem MSSF 9 | 0 | 0 |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne | 16 258 | 252 762 |
| - wycena bilansowa | 605 | 731 |
| Zmniejszenia w tym: | 58 131 | 519 806 |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących | 0 | 103 876 |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności | 5 176 | 194 833 |
| - rozwiązanie odpisów na należności w związku z zastosowaniem MSSF 9 | 47 420 | 130 400 |
| - wycena bilansowa | 0 | 605 |
| - wyksięgowanie należności i odpisu | 5 535 | 90 092 |
| - inne | 0 | 0 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu | 1 111 904 | 1 153 172 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu | 1 111 904 | 1 153 172 |

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.03.2025 r.

| Wyszczególnienie | Razem | Nieprzeterminowane | 0-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | powyżej 365 |
|--|------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją | | | | | | | |
| należności brutto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| odpisy aktualizujące | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| należności netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jednostki pozostałe | | | | | | | |
| należności brutto | 10 425 010 | 6 194 838 | 2 124 263 | 784 194 | 167 237 | 98 150 | 1 056 327 |
| odpisy aktualizujące | 1 111 904 | 11 265 | 13 508 | 4 715 | 16 012 | 10 077 | 1 056 327 |
| należności netto | 9 313 106 | 6 183 573 | 2 110 755 | 779 479 | 151 225 | 88 073 | 0 |
| Ogółem | | | | | | | |
| należności brutto | 10 425 010 | 6 194 838 | 2 124 263 | 784 194 | 167 237 | 98 150 | 1 056 327 |
| odpisy aktualizujące | 1 111 904 | 11 265 | 13 508 | 4 715 | 16 012 | 10 077 | 1 056 327 |
| należności netto | 9 313 106 | 6 183 573 | 2 110 755 | 779 479 | 151 225 | 88 073 | 0 |

NOTA 7. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

| Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego | 31.12.2024 | zwiększenia | zmniejszenia | 31.03.2025 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze | 122 204 | 261 061 | 28 202 | 355 063 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 632 316 | 146 683 | 11 565 | 767 434 |
| Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego | 73 480 | 0 | 39 500 | 33 980 |
| Pozostałe rezerwy | 3 554 480 | 896 112 | 2 937 450 | 1 513 142 |
| Ujemne różnice kursowe | 18 537 | 0 | 18 537 | 0 |
| Odpisy aktualizujące należności | 974 877 | 8 720 | 25 430 | 958 167 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 720 257 | 0 | 134 227 | 586 030 |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach | 542 130 | 169 900 | 587 262 | 124 768 |
| Rozliczenie międzyokresowe przychodów | 322 006 | 26 772 | 192 539 | 156 239 |
| Pozostałe | 1 326 463 | 138 296 | 74 458 | 1 390 301 |
| Suma ujemnych różnic przejściowych | 8 286 750 | 1 647 544 | 4 049 170 | 5 885 124 |
| Stawka podatkowa | 9/19% | 9/19% | 9/19% | 9/19% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 1 492 170 | 292 346 | 716 204 | 1 068 312 |
| Spisanie aktywa do wysokości rezerwy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odpis aktualizujący | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 1 492 170 | 292 346 | 716 204 | 1 068 312 |

| Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 31.12.2024 | zwiększenia | zmniejszenia | 31.03.2025 |
|--|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa | 2 450 494 | 3 377 | 212 780 | 2 241 091 |
| Dodatnie różnice kursowe | 4 292 | 0 | 4 292 | 0 |
| MSSF 16 Leasing | 77 169 | 0 | 77 169 | 0 |
| Pozostałe | 279 968 | 50 242 | 325 119 | 5 091 |
| Suma dodatnich różnic przejściowych | 2 811 923 | 53 619 | 619 360 | 2 246 182 |
| stawka podatkowa | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu: | 534 265 | 10 188 | 117 678 | 426 775 |

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

| Wyszczególnienie | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|---|----------------|----------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | 1 068 312 | 1 492 170 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 426 775 | 534 265 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana | 0 | 0 |
| Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego | 641 537 | 957 905 |

NOTA 8. REZERWA NA ŚWIADCZENIE EMERYTALNE I PODOBNE

| Wyszczególnienie | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| Rezerwy na urlopy wypoczynkowe | 767 434 | 632 316 |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia | 355 063 | 122 204 |
| Razem, w tym: | 1 122 497 | 754 520 |
| - długoterminowe | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 1 122 497 | 754 520 |

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

| Wyszczególnienie | Rezerwy na urlopy wypoczynkowe | Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze | Ogółem |
|-------------------------------------|--------------------------------|--|------------------|
| Stan na 01.01.2025 r. | 632 316 | 122 204 | 754 520 |
| Utworzenie rezerwy | 146 683 | 261 061 | 407 744 |
| Koszty wypłaconych świadczeń | 11 565 | 9 211 | 20 776 |
| Rozwiązanie rezerwy | 0 | 18 991 | 18 991 |
| Stan na 31.03.2025 r., w tym | 767 434 | 355 063 | 1 122 497 |
| - długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 767 434 | 355 063 | 1 122 497 |

| | | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Stan na dzień 01.01.2024 r. | 630 703 | 326 085 | 956 788 |
| Utworzenie rezerwy | 197 436 | 1 713 714 | 1 911 150 |
| Koszty wypłaconych świadczeń | 0 | 1 606 856 | 1 606 856 |
| Rozwiązanie rezerwy | 195 823 | 310 739 | 506 562 |
| Stan na 31.12.2024 r., w tym | 632 316 | 122 204 | 754 520 |
| - długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 632 316 | 122 204 | 754 520 |

NOTA 9. POZOSTAŁE REZERWY

| Wyszczególnienie | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|---|---------------|---------------|
| Rezerwa na usługi | 22 814 | 22 814 |
| Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego | 33 980 | 73 480 |
| Rezerwy na wynagrodzenia prowizyjne | 0 | 0 |
| Razem, w tym: | 56 794 | 96 294 |
| - długoterminowe | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 56 794 | 96 294 |

Zmiana stanu pozostałych rezerw

| Wyszczególnienie | Rezerwy na usługi obce | Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego | Wynagrodzenie prowizyjne | Ogółem |
|--------------------------------------|------------------------|---|--------------------------|----------------|
| Stan na 01.01.2025 r. | 22 814 | 73 480 | 0 | 96 294 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wykorzystane | 0 | 39 500 | 0 | 39 500 |
| Rozwiązane | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 31.03.2025 r., w tym: | 22 814 | 33 980 | 0 | 56 794 |
| - długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 22 814 | 33 980 | 0 | 56 794 |
| Stan na 01.01.2024 r. | 82 799 | 51 250 | 0 | 134 049 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 762 932 | 105 786 | 0 | 868 718 |
| Wykorzystane | 617 104 | 83 556 | 0 | 700 660 |
| Rozwiązane | 205 813 | 0 | 0 | 205 813 |
| Stan na 31.12.2024 r., w tym: | 22 814 | 73 480 | 0 | 96 294 |
| - długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 22 814 | 73 480 | 0 | 96 294 |

Pozostałe rezerwy zostaną wykorzystane w kolejnych kwartałach 2025 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** - to segment, który dostarcza firmom zaawansowane narzędzia do zarządzania komunikacją i automatyzacją marketingu. Rozwiązanie skierowane jest do biznesów z różnych sektorów, które posiadają swoją bazę odbiorców. Pomaga w skutecznej sprzedaży, bieżącej komunikacji oraz budowaniu długoterminowych relacji z klientami, dostosowując rozwiązania do indywidualnych potrzeb klientów. Autorski system SARE umożliwia spersonalizowaną i zautomatyzowaną komunikację poprzez e-mail, SMS i powiadomienia web-push. Ponadto, przeprowadzanie badań ankietowych, które pomagają lepiej zrozumieć potrzeby klientów.

Dostępna w systemie platforma CDP (Customer Data Platform), integruje dane o zachowaniach i transakcjach użytkowników z różnych systemów (np. CRM, ERP, Google Analytics, programy lojalnościowe), co pozwala na tworzenie pełnych profili klientów i precyzyjne targetowanie komunikacji. SARE wykorzystuje uczenie maszynowe, analizując zachowania użytkowników i wskazując najlepsze miejsca oraz momenty interakcji, co zwiększa skuteczność działań marketingowych. Dodatkowo, nowoczesne rozwiązania pozwalają na bieżąco monitorować i optymalizować kampanie, dostosowując je do zmieniających się trendów i oczekiwań konsumentów.

Platforma wyróżnia się także najwyższymi standardami bezpieczeństwa, ochrony danych i stabilności, co potwierdzają liczne audyty, w tym przeprowadzane przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) czy współpraca z 65% banków działających w Polsce.

Do korzystających z usług segmentu SARE zaliczamy szerokie grono klientów: od e-commerce, przez banki, ubezpieczycieli, sektor publiczny, wydawców, aż po firmy logistyczne.

- **Digital Media** – Segment Digital Media obejmuje spółki INIS sp. z o.o. oraz Salelifter sp. z o.o., które specjalizują się w nowoczesnym marketingu cyfrowym. Celem ich działań jest skuteczne dotarcie do określonych grup odbiorców poprzez odpowiednio dobrane kanały i technologie. W ramach tego segmentu realizujemy kampanie reklamowe w internecie, wykorzystując m.in. e-mail marketing, reklamy display, content marketing oraz reklamę natywną. Dzięki autorskim rozwiązaniom technologicznym potrafimy identyfikować i docierać do anonimowych użytkowników odwiedzających konkretne strony internetowe. Kampanie opierają się zarówno na własnych bazach danych, jak i na

wieloletniej współpracy z partnerami, którzy monetyzują swoje zasoby w tym ekosystemie reklamowym. Stosujemy również zaawansowane technologie do weryfikacji jakości baz danych, co pozwala lepiej analizować zwyczaje i potrzeby milionów użytkowników. Znaczną część przychodów tego segmentu stanowią wpływy ze współpracy z domami mediowymi oraz agencjami marketingowymi.

- **E-commerce Software House** - do segmentu E-commerce Software House zaliczamy spółkę Fast White Cat S.A. W ramach tego segmentu realizujemy wdrożenia i obsługę e-sklepów, specjalizując się w tworzeniu platform online zarówno B2B, jak i B2C, opartych na najbardziej wydajnych i nowoczesnych rozwiązaniach. Wykorzystujemy najnowsze technologie, takie jak PWA i AI, kompleksowo wspierając i doradzając klientom na każdym etapie projektu. Fast White Cat jest oficjalnym partnerem Adobe, certyfikowanym przez AWS, Akeneo oraz Magento.
- **Agencja digital** - Do segmentu Agencji Digital zaliczmy agencję kreatywną, tj. JU: sp. z o.o. oraz agencję e-commerce, tj. Sales Intelligence sp. z o.o.
Nasze usługi i działania agencyjne związane są z jednej strony z budową strategii obecności klientów w sieci, przygotowaniem strategii marki, strategii komunikacji w kanale digitalowym, dostarczeniem 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 (Google Ads i PLA), Microsoft Ads oraz Meta Ads, segmentu mediów efektywnościowych z Grupy Kapitałowej (mailing, display, native ads, content marketing). Segment obejmuje również działalność agencyjną na polskich i zagranicznych platformach marketplace, prowadzenie profili klientów w social mediach, konsulting 360 oraz działania szkoleniowe. Obie agencje stanowią najszerze ramie sprzedażowe Grupy.
- **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. – 31.03.2025 r.

| Rodzaj asortymentu 01.01.2025- 31.03.2025 | Działalność kontynuowana | | | | | Działalność zaniechana | Wyłączenia konsolidacyjne | Ogółem |
|---|--------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------|------------------------------|-----------------|
| | SARE | Digital Media | E- commerce Software House | Agencja digital | Holding | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 4 049 611 | 6 383 233 | 4 147 098 | 2 275 344 | 607 887 | 0 | -1 626 127 | 15 837 046 |
| Przychody z innych segmentów | 2 646 | 879 939 | 71 644 | 64 011 | 607 887 | 0 | -1 626 127 | 0 |
| Przychody od zewnętrznych klientów | 4 046 965 | 5 503 294 | 4 075 454 | 2 211 333 | 0 | 0 | 0 | 15 837 046 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej segmentu | -252 469 | 944 154 | -211 581 | -441 717 | -826 215 | 0 | -32 553 | -820 381 |
| EBITDA segmentu | -30 439 | 1 193 974 | -211 581 | -433 583 | -813 911 | 0 | 153 047 | -142 493 |

Zasady rachunkowości dla sprawozdawczości segmentowej nie obejmują zasad wynikających z MSSF 16. Wyłączenia konsolidacyjne dodatkowo obejmują wyłączenia transakcji w ramach Grupy Kapitałowej, eliminowanych dla potrzeb konsolidacji.

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

| Rodzaj asortymentu 01.01.2024-31.03.2024 | Działalność kontynuowana | | | | | Działalność zaniechana | Wyłączenia konsolidacyjne | Ogółem |
|---|--------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------|------------------------------|-----------------|
| | SARE | Digital Media | E- commerce Software House | Agencja 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 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej segmentu | -98 459 | 1 012 494 | -38 809 | -220 491 | -620 430 | 0 | -359 721 | -325 416 |
| EBITDA segmentu | -7 061 | 1 245 025 | -38 809 | -20 942 | -560 218 | 0 | 57 743 | 675 738 |

Zasady rachunkowości dla sprawozdawczości segmentowej nie obejmują zasad wynikających z MSSF 16. Wyłączenia konsolidacyjne dodatkowo obejmują wyłączenia transakcji w ramach Grupy Kapitałowej, eliminowanych dla potrzeb konsolidacji.

NOTA 12. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

| Wyszczególnienie | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Liczba akcji | 2 485 775 | 2 485 775 |
| Wartość nominalna akcji | 0,10 | 0,10 |
| Kapitał zakładowy | 248 578 | 248 578 |

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

Zmiana kapitału zakładowego

| Wyszczególnienie | 01.01.2025-31.03.2025 | 01.01.2024-31.03.2024 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 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 31.03.2025 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 |
|--|------------------|----------------------|------------------|----------------|
| Buffis sp. z o.o. | 342 972 | 13,80% | 342 972 | 13,80% |
| BUDMAT – Bogdan Więcek | 307 780 | 12,38% | 307 780 | 12,38% |
| Euvic 2030 sp. z o.o. | 307 780 | 12,38% | 307 780 | 12,38% |
| Hasco TM sp. z o.o. sp.k. | 307 780 | 12,38% | 307 780 | 12,38% |
| Fundacja Rodziny Śmiechowskich Fundacja Rodzinna | 307 780 | 12,38% | 307 780 | 12,38% |
| Tomasz Pruszczyński | 276 278 | 11,11% | 276 278 | 11,11% |
| EUVIC IT S.A. | 170 200 | 6,85% | 170 200 | 6,85% |
| Pozostali | 465 205 | 18,72% | 465 205 | 18,72% |
| Razem | 2 485 775 | 100,00% | 2 485 775 | 100,00% |

NOTA 13. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W pierwszym kwartale 2025 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 powiązanymi na dzień 31.03.2025 r., 31.12.2024 r. oraz 31.03.2024 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 | |
|--|---|------------|---------------------------------|------------|--|------------|---|------------|
| | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
| Jednostki powiązane osobowo ze spółką dominującą (Zarząd): | 0 | 0 | 207 793 | 144 300 | 0 | 0 | 86 538 | 79 443 |
| 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 |
| BMX Tobiasz Wybraniec | 0 | 0 | 63 493 | 0 | 0 | 0 | 27 375 | 20 280 |

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

NOTA 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

| Wyszczególnienie | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|---------------|
| Udzielone pożyczki, w tym: | 0 | 22 455 |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej | 0 | 0 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | 0 | 0 |
| Suma netto udzielonych pożyczek | 0 | 22 455 |
| - długoterminowe | 0 | 8 772 |
| - krótkoterminowe | 0 | 13 683 |

NOTA 16. INSTRUMENTY FINANSOWE

Podział instrumentów finansowych

| Nazwa | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| AKTYWA WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE | 12 810 748 | 16 895 008 |
| Pożyczki | 0 | 22 455 |
| Należności handlowe | 9 313 106 | 11 180 561 |
| Pozostałe należności | 1 659 620 | 2 044 201 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 838 022 | 3 647 791 |
| ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE | 10 847 664 | 14 692 784 |
| Kredyty i pożyczki | 2 053 191 | 3 062 279 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 624 123 | 811 858 |
| Zobowiązania handlowe | 6 213 539 | 8 120 183 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 956 811 | 2 698 464 |
| AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY | 0 | 0 |
| AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ CAŁKOWITE DOCHODY | 24 000 | 24 000 |

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 31.12.2024 r. udziały w spółce Finelf sp. z o.o. wyceniono według ceny transakcyjnej – rynkowej (otrzymana oferta na odkup udziałów).

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

| 31.03.2025 | 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 | -35 404 | 0 | 0 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | 6 489 | -1 363 | 0 | 0 |
| Utworzenie (-)/odwrócenie odpisów aktualizujących(+) | 36 338 | 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 |
| 31.12.2024 | 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 | -124 718 | 0 | 0 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | -60 175 | -22 437 | 0 | 0 |
| Utworzenie(-)/odwrócenie odpisów aktualizujących(+) | -3 199 305 | 0 | 0 | 0 |
| Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej | 0 | 0 | 0 | -62 112 |
| 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 | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|------|--------|---------------------|------------|------------|
| A | AAA | FITCH | 100,00% | 100,00% |

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 |
|-----------------------------------|--------------|---------------|---------------|-------------|-----------|
| 31.03.2025 | 8 462 928 | 257 910 | 182 799 | 0 | 8 903 637 |
| Kredyt w formie linii odnawialnej | 2 000 000 | 0 | 0 | 0 | 2 000 000 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tyt. leasingu | 249 389 | 257 910 | 182 799 | 0 | 690 098 |
| Zobowiązania handlowe | 6 213 539 | 0 | 0 | 0 | 6 213 539 |

| | | | | | |
|--|------------|---------|---------|---|------------|
| 31.12.2024 | 11 529 726 | 283 604 | 247 807 | 0 | 12 061 137 |
| Kredyt w formie linii odnawialnej | 2 000 000 | 0 | 0 | 0 | 2 000 000 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 1 044 475 | 0 | 0 | 0 | 1 044 475 |
| Zobowiązania z tyt. leasingu | 365 068 | 283 604 | 247 807 | 0 | 896 479 |
| Zobowiązania handlowe | 8 120 183 | 0 | 0 | 0 | 8 120 183 |

NOTA 18. KONFLIKT NA UKRAINIE

Sytuacja geopolityczna w Europie i na świecie nadal pozostaje pod silnym wpływem trwającego konfliktu zbrojnego między Rosją a Ukrainą. Mimo podejmowanych prób zawieszenia broni i działań dyplomatycznych, intensywność działań militarnych w regionie wciąż powoduje niepewność gospodarczą, która oddziałuje na wiele branż w Polsce.

Ponieważ krajowy rynek pozostaje głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, kluczowe znaczenie mają dla nas czynniki makroekonomiczne, takie jak tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, koszty prowadzenia działalności, siła nabywcza konsumentów czy kondycja rynku reklamy cyfrowej. Wpływ wojny na te wskaźniki jest pośredni, ale odczuwalny – w szczególności poprzez zmiany cen energii, zaburzenia w łańcuchach dostaw oraz niestabilność oczekiwań inwestorów i konsumentów.

Na ten moment Grupa nie odnotowała bezpośredniego, istotnego wpływu konfliktu zbrojnego na prowadzoną działalność operacyjną. Ograniczona ekspozycja naszych usług na rynek ukraiński i rosyjski minimalizuje bezpośrednie ryzyko, jednak eskalacja działań zbrojnych, intensyfikacja ataków dronowych oraz brak stabilności geopolitycznej mogłyby wpływać na nastroje społeczne i decyzje zakupowe naszych klientów.

Niepewność potęgują również zmiany w polityce zagranicznej kluczowych państw, w tym Stanów Zjednoczonych. Aktualna administracja amerykańska pozostaje zaangażowana w działania dyplomatyczne, co wpływa na utrzymanie równowagi w regionie, ale także podtrzymuje napięcie w relacjach z Rosją. Przełożenie tego stanu na sytuację gospodarczą w Europie może mieć konsekwencje dla decyzji inwestycyjnych i ogólnej stabilności rynku.

W związku z powyższym, Zarząd Emitenta nadal monitoruje rozwój sytuacji oraz reakcje rządu polskiego, państw Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych, aby w razie potrzeby podejmować adekwatne działania ograniczające ryzyka dla działalności Grupy. Na obecnym etapie konflikt nie wpływa w sposób istotny na wyniki finansowe Grupy, jednak dalsza obserwacja i elastyczność strategiczna pozostają kluczowe.

NOTA 19. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ NIE CHARAKTERYZUJE SIĘ SEZONOWOŚCIĄ

NOTA 20. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2025 ROKU

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

NOTA 21. SPRAWY SĄDOWE

Spółka Digitree Group S.A. na dzień 31 marca 2025 roku 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 marca 2025 roku wynosiła 3 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 marca 2025 roku 34 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

Spółka Fast White Cat S.A. prowadzi sprawy, w których została ogłoszona upadłość wierzytelności w kwocie 338 tys. zł. i zostały zgłoszone do masy upadłościowej i ustalane są listy wierzycieli. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi. Obecnie spółka nie ma prowadzonych żadnych spraw sądowych.

Spółka Sales Intelligence sp. z o.o. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego na dzień 31 marca 2025 roku wynosiła 28 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

Spółka Salelifter sp. z o.o. na dzień 31 marca 2025 roku nie prowadziła spraw sądowych wobec odbiorców zalegających z opłatami.

NOTA 22. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Brak zdarzeń po dacie bilansu.



Sprawozdanie finansowe Digitree Group

Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe
Digitree Group S.A. sporządzone na 31.03.2025 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 | |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 01.01.2025 - 31.03.2025 | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2025 - 31.03.2025 | 01.01.2024 - 31.03.2024 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 4 473 078 | 7 288 854 | 1 068 887 | 1 686 805 |
| Koszty działalności operacyjnej | 5 282 998 | 7 563 477 | 1 262 425 | 1 750 359 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -810 493 | -283 542 | -193 675 | -65 618 |
| Zysk (strata) brutto | -852 617 | -342 388 | -203 741 | -79 236 |
| Zysk (strata) netto | -888 145 | -342 388 | -212 231 | -79 236 |
| 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)* | -0,36 | -0,14 | -0,09 | -0,03 |

BILANS

| | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Aktywa trwałe | 16 322 789 | 16 620 701 | 3 901 333 | 3 889 703 |
| Aktywa obrotowe | 3 913 828 | 4 042 847 | 935 450 | 946 138 |
| Kapitał własny | 12 446 935 | 13 335 080 | 2 974 960 | 3 120 777 |
| Zobowiązania długoterminowe | 646 490 | 689 321 | 154 519 | 161 320 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 7 143 192 | 6 639 147 | 1 707 305 | 1 553 744 |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro) | 5,01 | 5,36 | 1,20 | 1,26 |

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | 01.01.2025 - 31.03.2025 | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2025 - 31.03.2025 | 01.01.2024 - 31.03.2024 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -716 347 | -234 806 | -171 178 | -54 339 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -85 087 | -281 144 | -20 332 | -65 063 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 860 670 | 577 128 | 205 666 | 133 560 |

| | | | |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Kurs EUR/PLN | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 31.03.2024 |
| - dla danych bilansowych | 4,1839 | 4,2730 | 4,3009 |
| - dla danych rachunku zysków i strat | 4,1848 | 4,3042 | 4,3211 |

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

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | za okres 01.01.2025- 31.03.2025 | za okres 01.01.2024-31.03.2024 |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 4 473 078 | 7 288 854 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 4 473 078 | 7 288 854 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 5 282 998 | 7 563 477 |
| Amortyzacja | 288 457 | 328 062 |
| Zużycie materiałów i energii | 38 060 | 31 849 |
| Usługi obce | 3 074 418 | 5 193 107 |
| Podatki i opłaty | 19 307 | 25 059 |
| Wynagrodzenia | 1 477 562 | 1 586 875 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 279 996 | 259 614 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 105 198 | 138 911 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 347 | 8 102 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 5 920 | 17 021 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -810 493 | -283 542 |
| Przychody finansowe | 24 | 2 253 |
| Koszty finansowe | 42 148 | 61 099 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -852 617 | -342 388 |
| Podatek dochodowy | 35 528 | 0 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | -888 145 | -342 388 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | | |
| Zysk (strata) netto | -888 145 | -342 388 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | -0,36 | -0,14 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | -0,36 | -0,14 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) | 0,00 | 0,00 |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | za okres 01.01.2025- 31.03.2025 | za okres 01.01.2024-31.03.2024 |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| Zysk (strata) netto | -888 145 | -342 388 |
| 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 | -888 145 | -342 388 |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Digitree Group S.A.

| AKTYWA | 31.03.2025 | 31.03.2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe | 16 322 789 | 16 620 701 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 225 260 | 234 224 |
| Wartości niematerialne | 5 182 694 | 5 390 209 |
| Prawo do użytkowania | 578 965 | 633 088 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 10 054 597 | 10 054 597 |
| Inwestycje w instrumenty kapitałowe | 24 000 | 24 000 |
| Należności długoterminowe | 4 000 | 4 000 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 253 273 | 280 583 |
| Aktywa obrotowe | 3 913 828 | 4 042 847 |
| Należności handlowe | 3 255 983 | 3 461 589 |
| Pozostałe należności | 535 153 | 517 802 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 122 692 | 63 456 |
| AKTYWA RAZEM | 20 236 617 | 20 663 548 |

| PASYWA | 31.03.2025 | 31.03.2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kapitał własny | 12 446 935 | 13 335 080 |
| Kapitał zakładowy | 248 578 | 248 578 |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 4 526 727 | 4 526 727 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 5 903 561 | 5 903 561 |
| Zyski zatrzymane | 1 768 069 | 2 656 214 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 646 490 | 689 321 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 393 217 | 444 266 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 253 273 | 245 055 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 7 143 192 | 6 639 147 |
| Kredyty i pożyczki | 4 001 255 | 3 047 532 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 192 813 | 196 056 |
| Zobowiązania handlowe | 1 483 508 | 1 863 063 |
| Pozostałe zobowiązania | 920 624 | 1 022 384 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 88 839 | 146 604 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 422 173 | 329 528 |
| Pozostałe rezerwy | 33 980 | 33 980 |
| PASYWA RAZEM | 20 236 617 | 20 663 548 |

Zestawienie zmian w kapitale własnym Digitree Group S.A.

| Wyszczególnienie | Kapitał zakładowy | Kapitały zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|---|-------------------|--|------------------------------|------------------|-----------------------|
| Trzy miesiące zakończone 31.03.2025 r. | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r. | 248 578 | 4 526 727 | 5 903 561 | 2 656 214 | 13 335 080 |
| Wynik na 31.03.2025 r. | 0 | 0 | 0 | -888 145 | -888 145 |
| Kapitał własny na dzień 31.03.2025 r. | 248 578 | 4 526 727 | 5 903 561 | 1 768 069 | 12 446 935 |
| Trzy miesiące zakończone 31.03.2024 r. | | | | | |
| 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 |
| Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r. | 248 578 | 4 526 727 | 5 976 422 | 7 485 011 | 18 236 738 |
| Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2024 r. | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r. | 248 578 | 4 526 727 | 5 976 422 | 7 827 399 | 18 579 126 |
| Wynik za rok 2024 | 0 | 0 | 0 | -5 171 185 | -5 171 185 |
| Inne dochody całkowite (Wycena FINELF do wartości godziwej) | 0 | 0 | -72 861 | 0 | -72 861 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r. | 248 578 | 4 526 727 | 5 903 561 | 2 656 214 | 13 335 080 |

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Digitree Group S.A.

| Wyszczególnienie | za okres 01.01.2025- 31.03.2025 | za okres 01.01.2024-31.03.2024 |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| Działalność operacyjna | | |
| Zysk / Strata netto | -888 145 | -342 388 |
| Korekty razem: | 171 798 | 107 582 |
| Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego | 35 528 | 0 |
| Amortyzacja | 288 457 | 328 062 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 38 761 | 35 974 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0 | -2 000 |
| Zmiana stanu rezerw | 92 645 | 169 460 |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności | 130 490 | -483 824 |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych | -414 083 | 59 910 |
| Pozostałe | 0 | 0 |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -716 347 | -234 806 |
| Działalność inwestycyjna | | |
| Wpływy | 1 822 | 2 000 |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | 1 822 | 2 000 |
| Wydatki | 86 909 | 283 144 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | 86 909 | 283 144 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -85 087 | -281 144 |
| Działalność finansowa | | |
| Wpływy | 2 000 000 | 685 147 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | 2 000 000 | 685 147 |
| Wydatki | 1 139 330 | 108 019 |
| Spląty pożyczek/kredytów | 1 046 277 | 0 |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 54 292 | 72 045 |
| Odsetki zapłacone | 38 761 | 35 974 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 860 670 | 577 128 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | 59 236 | 61 178 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 59 236 | 61 178 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 63 456 | 183 581 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 122 692 | 244 759 |



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 2025 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2024 roku 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:

- Zmiany do MSR 21 „Efekty zmian w walutach obcych” dotyczące braku wymienialności walut, obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku (opublikowane 13 listopada 2024 roku).

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 roku (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku).
- MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia dotyczące dobrowolnych uproszczeń w zakresie ujawnień w sprawozdaniach finansowych wybranych jednostek, obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 maja 2024 r.).
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące ujęcia instrumentów finansowych oraz ujawnień w sprawozdaniach finansowych, obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku (opublikowany w maju 2024 r.).
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące kontraktów powiązanych z wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł zależnych od warunków klimatycznych, obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku (opublikowany w grudniu 2024 r.).

- Coroczne ulepszenia szeregu standardów, w tym MSSF 1 w zakresie zastosowania rachunkowości zabezpieczeń, MSSF 7 w zakresie zysków i strat na moment usunięcia instrumentu z bilansu, ujawnień dotyczących ryzyka kredytowego, MSSF 9 w zakresie zakończenia ujmowania zobowiązania leasingowego oraz ceny transakcyjnej, MSSF 10 w zakresie definicji „de facto agent” oraz MSR 7 w zakresie doprecyzowania prezentacji przepływów z jednostkami powiązanymi. Zmiany będą obowiązywać od 1 stycznia 2026 roku, a zostały opublikowane 18 lipca 2024 r.
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie; Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.

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, nie mniej ze wstępnych analiz zakres i prezentacja zmieni się w stosunku do aktualnych sprawozdań finansowych.

II. WYBRANE ZMIANY W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI

Brak zmian w polityce rachunkowości w 2025 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 2024 rok, obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku, sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

IV. ZASADY KONSOLIDACJI

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

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

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

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

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

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. 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:

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

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

c) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 marca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

| Wyszczególnienie | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) | |
|-------------------------------|---------------------------------------|------------|
| | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
| | 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 2024 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.



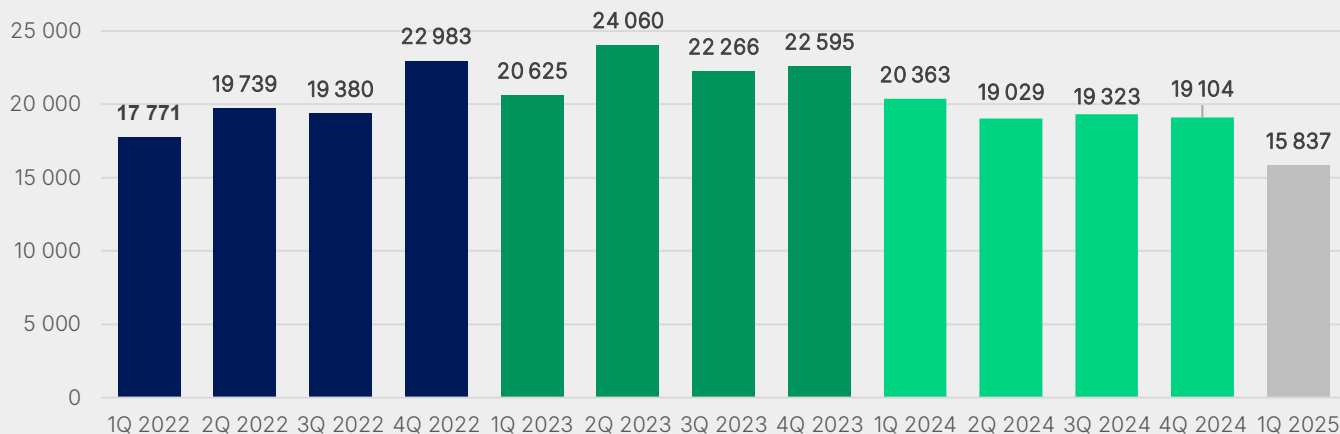
Pozostałe informacje

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 nie charakteryzuje się sezonowością.

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 31.12.2024 r., zwiększyły się rezerwy na urlopy wypoczynkowe (o 135 118 zł) oraz rezerwy na pozostałe świadczenia (o 232 859 zł). W zakresie pozostałych rezerw, bez zmian pozostały rezerwy na usługi

(w kwocie 22 814 zł), a zmniejszyły rezerwy na badanie sprawozdania finansowego (o 39 500 zł) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2024 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 423 858 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2024 r., a rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z działalności kontynuowanej zmniejszyły się o 107 490 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2024 r. Szczegółowe informacje o powyższych rezerwach znajdują się w notcie 7.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W pierwszym kwartale 2025 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 notcie 21, 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 niespłacenie 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 2025 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

W okresie objętym niniejszym raportem okresowym przychody Grupy Emitenta zmniejszyły się o 22,2% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. Głównym powodem spadku był brak kontynuacji dodatkowego projektu, prowadzonego w ramach segmentu Agencji Digital, który w pierwszym kwartale 2024 roku zwiększył przychody Grupy o 3,5 mln zł, ale miał niewielki wpływ na poziom marży bezpośredniej i EBITDA. Dodatkowo, na spadek przychodów wpłynęła niższa sprzedaż w segmencie E-commerce Software House, co było wynikiem trudnych warunków rynkowych w tej branży.

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2025 roku istotny wpływ miały koszty związane z procesem optymalizacji zasobów, obejmującym m.in. świadczenia wynikające z zakończenia współpracy w ramach Grupy. Obciążenia te wpłynęły negatywnie na wynik okresu, jednak spodziewany efekt tych działań powinien być widoczny w kolejnych kwartałach.

Ponadto, na wynik EBITDA oddziaływał również poziom nakładów na prace rozwojowe, które zostały całkowicie rozwiązane z dniem 31.12.2024 r., podczas gdy w analogicznym okresie poprzedniego roku wyniosły 410 tys. zł.

Od początku 2024 roku Emitent rozpoczął amortyzację systemów SARE oraz INIS, która zarówno w pierwszym kwartale 2024, jak i 2025 roku, wyniosła nieco ponad 225 tys. zł. Amortyzacja ta miała wpływ na poziom zarówno zysku brutto, jak i netto Grupy.

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

Kredyty

W dniu 30.01.2025 r. Zarząd Digitree Group S.A. zdecydował o nie przedłużaniu umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 10.10.2018 r. w formie odnawialnej linii kredytowej, zawartej przez Emitenta z ING Bank Śląski S.A. Jednocześnie, Zarząd przekazał do rynku informację, iż Spółka dysponuje opcją finansowania wewnętrznego w Grupie.

Komunikat został przekazany raportem ESPI o nr 2/2025 z dnia 30.01.2025 r.

Tego samego dnia spółka zależna od Emitenta, tj. INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku („INIS”), 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 („Aneks”). Powyższy Aneks wydłużył 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 14.02.2026 r. Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku.

Informacja została przekazana do wiadomości publicznej raportem ESPI nr 3/2025 z dnia 30.01.2025 r.

Również spółka zależna od Emitenta Fast White Cat S.A. z siedzibą we Wrocławiu („FWC”) 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 („Aneks”). Powyższy Aneks wydłużył spółce FWC okres finansowania w kwocie 700.000,00 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych 00/100) o 12 (słownie: dwanaście) miesięcy, tj. do dnia 10.02.2026 r. Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku.

Informacja została przekazana do wiadomości publicznej raportem ESPI nr 4/2025 z dnia 30.01.2025 r.

Zmiany osobowe

28.02.2025 r. Zarząd otrzymał od Pana Wiktora Mazura rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Zarządu Emitenta,

która została złożona ze skutkiem na dzień 31.03.2025 r. Pan Wiktor Mazur nie podał przyczyny rezygnacji z pełnionej przez siebie funkcji.

Komunikat o rezygnacji został przekazany w raporcie ESPI 6/2025 z dnia 28.02.2025 r.

Odpis aktualizujący

Zarząd Emitenta dokonał przeglądu prac rozwojowych w Grupie Kapitałowej Digitree Group na dzień 31.12.2024 r. W oparciu o przeprowadzone analizy w dniu 03.03.2025 r. podjął decyzję w przedmiocie utworzenia odpisu aktualizującego w zakresie prowadzonych prac rozwojowych w łącznej wysokości 3 271 776 zł (słownie: trzy miliony dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć złotych 00/100). Powyższe, odpisane w całości prace rozwojowe, dotyczyły spółki Digitree Group S.A. i nowego modułu SARE LITE.

Decyzja ta była rezultatem szczegółowej analizy modułu, która na tym etapie wykazała brak dalszego potencjału dla kontynuacji projektu, co stanowi podstawę podjętej decyzji. Jednocześnie Zarząd Emitenta poinformował, iż w bieżącym roku Spółka nie zamierza otwierać prac rozwojowych związanych z systemem SARE. Ponadto, zamknięcie projektu opisanego powyżej, nie wpływa na bieżącą działalność systemu SARE, która tym samym nie jest w żaden sposób zagrożona, a dotychczasowe funkcjonalności oferowane klientom będą kontynuowane i rozwijane.

Przedmiotowy odpis obciążył wynik finansowy 2024 roku, zarówno spółki Digitree Group S.A. jak i Grupy Kapitałowej Emitenta. Powyższe stanowiło jednak jedynie operację o charakterze księgowym i nie miało wpływu na bieżącą płynność finansową Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej, a także jej aktualną sytuację finansowo-ekonomiczną.

Powyższa informacja została opublikowana w raporcie ESPI nr 7/2025 z dnia 03.03.2025 r.

Strategia Grupy Kapitałowej

Z uwagi na zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta, które miały miejsce we wrześniu 2024 r. oraz zmiany personalne w ramach

organów Spółki z listopada 2024 r., Zarząd Emitenta podjął w dniu 25.03.2025 r. decyzję o rozpoczęciu działań, mających na celu opracowanie nowej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Digitree Group.

W ramach nowej strategii planowane jest przedstawienie przyszłych kierunków rozwoju Grupy oraz jej głównych celów strategicznych, których osiągnięcie będzie miało wpływ na

sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Grupy Kapitałowej. Jednocześnie Zarząd Emitenta zadeklarował, iż opracowanie strategii i przekazane jej w formie finalnego dokumentu na ręce Rady Nadzorczej Emitenta w celu zaopiniowania, nastąpi do końca drugiego kwartału 2025 r.

Powyższa informacja została opublikowana w raporcie ESPI nr 9/2025 z dnia 25.03.2025 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

W ostatnich latach 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, rozporządzenie DORA, dyrektywa NIS-2 przepisy dotyczące beneficjentów rzeczywistych, regulacje związane z funkcjonowaniem Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych i jego raportowaniem, w tym 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 impakt kosztowy oraz rodzi dodatkowe ryzyka.

II. ESG

Ponadto, Grupa zdaje sobie sprawę ze znaczenia i powagi działań z zakresu ESG, co jest również 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 i spółek z jego Grupy) szczegółowych informacji w zakresie wskaźników środowiskowych czy ładu korporacyjnego, do których wyliczenia Spółka musi się odpowiednio przygotować. Jednocześnie, Digitree Group S.A. 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. Spółka widzi również 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.

Biorąc pod uwagę najnowsze propozycje legislacyjne zmian do dyrektywy CSRD, a także idące w ślad za tym zmiany dyrektywy ws. rachunkowości i innych przepisów UE powiązanych z ESG, jakie zostały zaproponowane przez Komisję Europejską w lutym 2025 roku, Emitent na chwilę obecną nie jest w stanie stwierdzić, iż jest odpowiednio przygotowany do nadchodzących zmian związanych z raportowaniem. Nie jest wiadome od kiedy raportowanie będzie obowiązywało Spółkę, a także nie jest znany dokładny zakres tych zmian. Spółka będzie jednak monitorować postępy legislacyjne i postara się jak najlepiej i jak najszybciej dostosować do nich swoje procesy wewnętrzne.

III. Wojna w Ukrainie

Sytuacja geopolityczna w Europie i na świecie nadal pozostaje pod silnym wpływem trwającego konfliktu zbrojnego między Rosją a Ukrainą. Mimo podejmowanych prób zawieszenia broni i działań dyplomatycznych, intensywność działań militarnych w regionie wciąż powoduje niepewność gospodarczą, która oddziałuje na wiele branż w Polsce.

Ponieważ krajowy rynek pozostaje głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, kluczowe znaczenie mają dla nas czynniki makroekonomiczne, takie jak tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, koszty prowadzenia działalności, siła nabywcza konsumentów czy kondycja rynku reklamy cyfrowej. Wpływ wojny na te wskaźniki jest pośredni, ale odczuwalny – w szczególności poprzez zmiany cen energii, zaburzenia w łańcuchach dostaw oraz niestabilność oczekiwań inwestorów i konsumentów.

Na ten moment Grupa nie odnotowała bezpośredniego, istotnego wpływu konfliktu zbrojnego na prowadzoną działalność operacyjną. Ograniczona ekspozycja naszych usług na rynek ukraiński i rosyjski minimalizuje bezpośrednie ryzyko, jednak eskalacja działań zbrojnych, intensyfikacja ataków dronowych oraz brak stabilności geopolitycznej mogłyby wpływać na nastroje społeczne i decyzje zakupowe naszych klientów.

Niepewność potęgują również zmiany w polityce zagranicznej kluczowych państw, w tym Stanów Zjednoczonych. Aktualna administracja amerykańska pozostaje zaangażowana w działania dyplomatyczne, co wpływa na utrzymanie równowagi w regionie, ale także podtrzymuje napięcie w relacjach z Rosją. Przełożenie tego stanu na sytuację gospodarczą w Europie może mieć konsekwencje dla decyzji inwestycyjnych i ogólnej stabilności rynku.

W związku z powyższym, Zarząd Emitenta nadal monitoruje rozwój sytuacji oraz reakcje rządu polskiego, państw Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych, aby w razie potrzeby podejmować adekwatne działania ograniczające ryzyka dla działalności Grupy. Na obecnym etapie konflikt nie wpływa w sposób istotny na wyniki finansowe Grupy, jednak dalsza obserwacja i elastyczność strategiczna pozostają kluczowe.

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 31.03.2025 r. w Grupie Digitree Group przedstawia poniższa tabela.

| Spółka | Udział Emitenta w kapitale zakładowym | Metoda konsolidacji |
|---|---------------------------------------|---------------------|
| Digitree Group S.A. – jednostka dominująca | | |
| 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.

W porównaniu do poprzedniego raportu okresowego nie wystąpiły żadne zmiany organizacji Grupy Emitenta.

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.

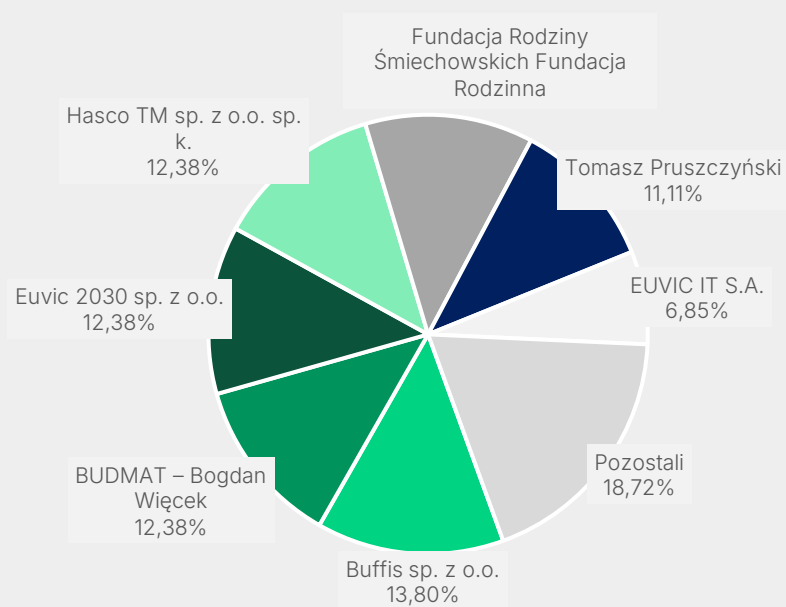
Akcyonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

Akcyonariat Digitree Group S.A. na dzień 31.03.2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wraz z liczbą akcji, głosów, udziałem proc.

| Akcyonariusz | Liczba akcji (szt.) | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów | % głosów |
|---|---------------------|----------------------|------------------|----------------|
| Buffis sp. z o.o. | 342 972 | 13,80% | 342 972 | 13,80% |
| BUDMAT – Bogdan Więcek | 307 780 | 12,38% | 307 780 | 12,38% |
| Euvic 2030 sp. z o.o. | 307 780 | 12,38% | 307 780 | 12,38% |
| Hasco TM sp. z o.o. sp. k. | 307 780 | 12,38% | 307 780 | 12,38% |
| Fundacja Rodziny Śmiechowskich Fundacja Rodzinna | 307 780 | 12,38% | 307 780 | 12,38% |
| Tomasz Pruszczyński | 276 278 | 11,11% | 276 278 | 11,11% |
| EUVIC IT S.A. | 170 200 | 6,85% | 170 200 | 6,85% |
| Pozostali | 465 205 | 18,72% | 465 205 | 18,72% |
| Suma | 2.485.775 | 100,00% | 2.485.775 | 100,00% |

Źródło: Emitent

Akcyonariat Digitree Group S.A. na dzień sporządzenia raportu



Źródło: Emitent

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:

1. Pan Tobiasz Wybraniec, Prezes Zarządu Digitree Group S.A.

Posiada 17.772 (siedemnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 1 777,2 zł (jeden tysiąc siedemset siedemdziesiąt siedem złotych i 20/100), stanowiących 0,71% wartości kapitału zakładowego.

Stan posiadania akcji Emitenta nie zmienił się u Pana Tobiasza Wybrańca od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego.

2. Pan Przemysław Marcol, Członek Zarządu Digitree Group S.A.

Posiada 1.076 (jeden tysiąc siedemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 107,60 zł (sto siedem złotych i 60/100), stanowiących 0,04% wartości kapitału zakładowego.

Stan posiadania akcji Emitenta nie zmienił się u Pana Przemysława Marcola od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego.

3. Pan Wojciech Wolny, Członek Rady Nadzorczej Digitree Group S.A.

Posiada 7.300 (siedem tysięcy trzysta) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 730,00 zł (siedemset trzydzieści złotych i 00/100), stanowiących 0,29% wartości kapitału zakładowego.

Stan posiadania akcji Emitenta nie zmienił się u Pana Wojciecha Wolnego od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego.

4. Pan Tomasz Pruszczyński, Członek Rady Nadzorczej Digitree Group S.A.

Posiada 276.278 (dwieście siedemdziesiąt sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 27.627,80 zł (dwadzieścia siedem tysięcy sześćset dwadzieścia siedem złotych 80/100), stanowiących 11,11% wartości kapitału zakładowego.

Stan posiadania akcji Pana Tomasza Pruszczyńskiego nie zmienił się od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

5. Pan Kamil Dłutko, Członek Rady Nadzorczej Digitree Group S.A.

Posiada 20.371 (dwadzieścia tysięcy trzysta siedemdziesiąt jeden) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 2.037,10 zł (dwa tysiące trzydzieści siedem złotych 10/100), stanowiących 0,82% wartości kapitału zakładowego.

Stan posiadania akcji Pana Kamila Dłutko nie zmienił się od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

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

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 powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje, jakie Emitent zawarł z podmiotami powiązanymi 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 stronie 58 niniejszego raportu kwartalnego.

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 koncentruje swoje działania na najbardziej perspektywicznych rozwiązaniach i usługach oraz kierunkach rozwoju, w których w danym momencie widzi największy potencjał. Jednocześnie Zarząd Emitenta na bieżąco śledzi ewolucję sztucznej inteligencji (AI) oraz analizuje możliwość jej wykorzystania i zastosowania w swoich autorskich produktach i usługach.

Obecnie w ramach całej Grupy Kapitałowej możemy zaproponować obsługę kampanii digitalowych, odpowiadających na zdecydowaną większość potrzeb w zakresie marketingu internetowego. 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. Zarząd nie wyklucza potrzeby redefinicji istniejących projektów w celu dopasowania ich do potrzeb klientów i rynku.

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 tendencji rynkowych. Grupa posiada także zespół zajmujący się sztuczną inteligencją, które analizuje nowe rozwiązania technologiczne, ich warunki użytkowania oraz ewentualną możliwość ich wykorzystania w ramach Grupy Kapitałowej.

III. Nowy management w Grupie Kapitałowej

Do Grupy Kapitałowej dołączyło kilku doświadczonych managerów z sukcesami w obszarze marketingu, digitalu oraz wsparcia dla e-commerce. W naszych strukturach pojawili się nowi liderzy, tj. Tobiasz Wybraniec, Prezes Zarządu Digitree Group S.A., Piotr Dzierżęga, prezes zarządu Fast White Cat S.A. oraz Krzysztof Małeckie, CEO agencji JU:. Ich wiedza, kompetencje oraz świeże spojrzenie mogą przyczynić się do zwiększenia efektywności operacyjnej, wdrażania innowacyjnych rozwiązań oraz dalszego wzmocnienia pozycji rynkowej Grupy.

IV. Strategia Grupy Kapitałowej – kierunki rozwoju i wizja przyszłości Grupy

Zgodnie z komunikatem ESPI z dnia 25.03.2025 r. Emitent rozpoczął działania związane z opracowaniem nowej strategii biznesowej, która ma zostać przedłożona Radzie Nadzorczej Emitenta do końca drugiego kwartału 2025 r.

V. 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 polecania usług Digitree Group innym markom.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

I. Koniunktura gospodarcza

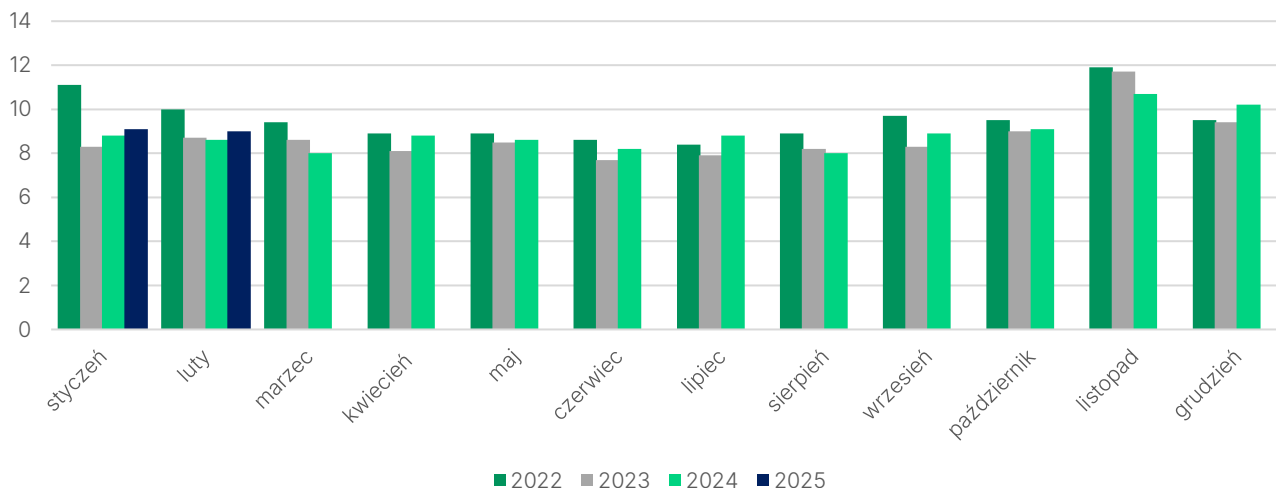
Sytuacja gospodarcza, w tym wiele czynników makroekonomicznych, bezpośrednio wpływa na decyzje przedsiębiorstw dotyczące inwestycji w nowe technologie, reklamę czy marketing. Ponadto, na sytuację finansową Grupy Kapitałowej wpływają również nastroje konsumenckie – ich skłonność do dokonywania zakupów, która pośrednio wpływa na zapotrzebowanie na usługi oferowane w ramach Grupy, zwłaszcza dla branży e-commerce.

II. Kierunki rozwoju rynku

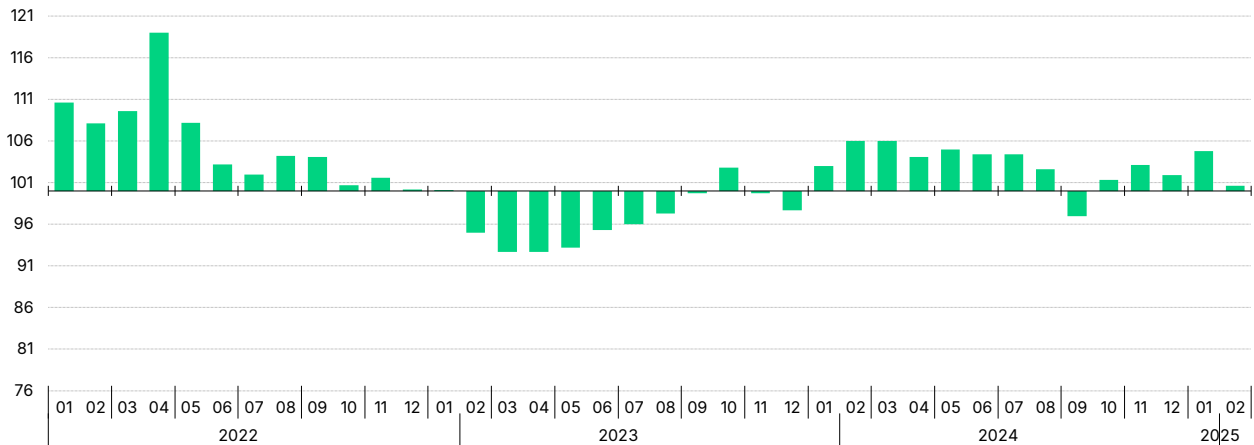
Obecny rozwój rynku reklamy internetowej, technologii, AI, e-commerce ma duży wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy, stanowi jeden z głównych czynników naszego potencjalnego wzrostu.

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. Ponadto, niezwykle istotnym elementem jest udział sprzedaży online w sprzedaży detalicznej.

Udział sprzedaży przez Internet w sprzedaży detalicznej (% , ceny bieżące)



Źródło: GUS, <https://stat.gov.pl/>

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 oraz błędy i nietrafione decyzje pozostałych uczestników rynku

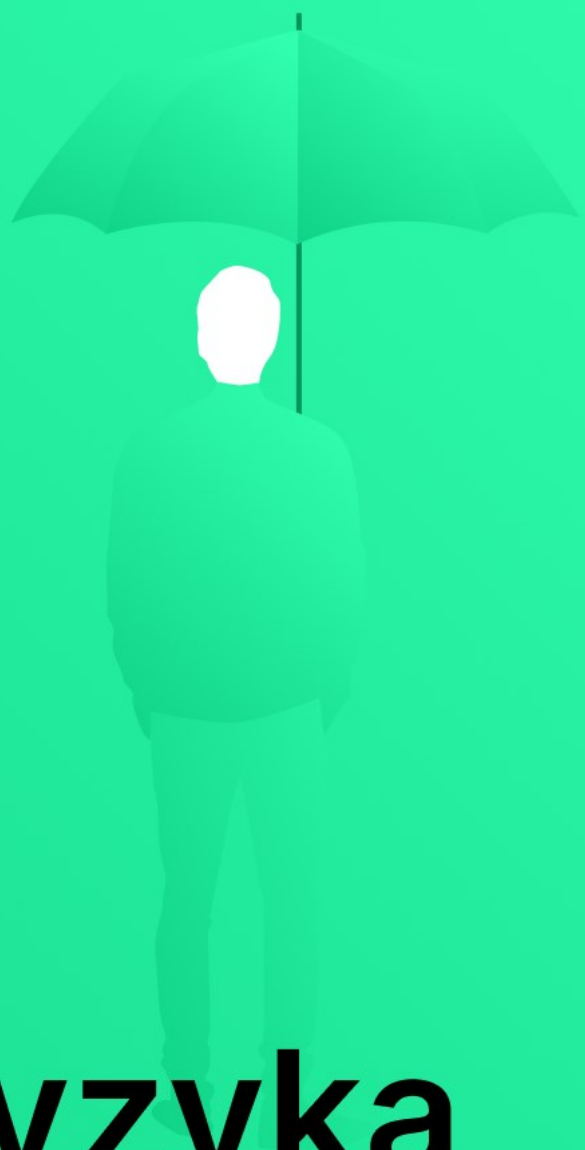
Działania konkurentów, którzy nieustannie rozwijają swoje produkty i reagują na obecne trendy w branży, stanowią wyzwanie dla firm działających w digital marketingu. Aby utrzymać swoją pozycję na rynku lub zdobyć przewagę, konieczne jest nieustanne wprowadzanie innowacji i optymalizacja strategii. Monitorowanie ruchów konkurencji oraz elastyczne dostosowywanie się do zmieniających się realiów rynkowych to kluczowe aspekty w osiąganiu sukcesu. Grupa Kapitałowa dąży do regularnej aktualizacji swoich usług i własnych systemów, aby w pełni dostosować je do rynkowych trendów i działań konkurentów, maksymalizując tym samym możliwości rozwoju i wzrostu. Ponadto, błędy i nietrafione decyzje pozostałych uczestników rynku, takie jak nietrafione inwestycje, błędne rozpoznanie potrzeb klientów, nieefektywne strategie marketingowe czy opóźnienia we wdrażaniu innowacji, stanowią cenne źródło wiedzy. Obserwacja tych działań pozwala nie tylko unikać podobnych potknięć, ale także identyfikować luki rynkowe, które można wykorzystać do wzmocnienia własnej pozycji.

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, rozporządzenie DORA, dyrektywa NIS-2, 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.

Spółka 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 narzędzi. 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, bądź rezygnuje z nieperspektywicznych rozwiązań. 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. 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. Możemy też częściowo przewidzieć przyszłe zainteresowanie naszymi usługami i wprowadzić do oferty odpowiednie zmiany. Zarząd Emitenta śledzi innowacyjność i integralność narzędzi oraz kierunki rozwoju sztucznej inteligencji i analizuje możliwości jej wykorzystania w obecnych usługach. Ponadto, dogłębnie analizujemy również nowe technologie oraz warunki ich wykorzystania, a także możliwości jakie dają w naszej codziennej pracy. 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. Prowadzimy szeroki dialog z pracownikami i współpracownikami w ramach całej Grupy Kapitałowej, przeprowadzając wśród nich ankiety satysfakcji z pracy oraz zaangażowania. W kontekście obecnej sytuacji na rynku oraz 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 jak najlepsze relacje z operatorami i dostawcami, negocjować 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, 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.

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 realizacją celów strategicznych

Ocena ryzyka: wysokie

Istnieje ryzyko, że strategia Grupy Emitenta okaże się nieskuteczna, a działania podejmowane w celu jej realizacji nie przyniosą planowanych efektów. Nie można wykluczyć ryzyka, że rozpoznanie potrzeb klientów tym razem okaże się nietrafne, a kierunki rozwoju poszczególnych spółek z Grupy niedopasowane w czasie, nieefektywne cenowo czy w inny sposób nieudane. Może to wpłynąć na niezadowolenie klientów, a także wiarygodność i reputację Emitenta. Powyższe może wiązać się z dodatkowymi kosztami. Czynniki te mogą mieć istotny, negatywny wpływ na Spółkę i jej Grupę Kapitałową.

Nasze działania: Spółki należące do Grupy Kapitałowej Digitree Group w swoim codziennym funkcjonowaniu kierują się nadrzędnym celem, jakim jest budowanie wartości całej Grupy Kapitałowej jak i poszczególnych jej biznesów. Stale otwieramy się na nowe, atrakcyjne segmenty, aby przenosić dotychczas oferowane rozwiązania na kolejne branże. Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje możliwości całej organizacji oraz jej otoczenie rynkowe, aby dostosowywać nowe cele do warunków, w jakich działamy aktualnie i będziemy działać w najbliższej przyszłości.

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 związane z bezpieczeństwem IT, które w dużym stopniu jest powiązane z ewentualnymi błędami ludzkimi. 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, 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. 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 Grupy Emitenta.

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.

Zewnątrz czynniki ryzyka

Ryzyko makroekonomiczne i ryzyko koniunktury

Ocena ryzyka: wysokie

Ogólna koniunktura gospodarcza, zwłaszcza na rynku krajowym, ma wpływ na wielkość przychodów osiąganych 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. Wyniki Grupy uzależnione są również od poziomu inwestycji firm w nowe technologie. Dodatkowo, wpływ na rozwój gospodarki mogą mieć również czynniki związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie. Istotnym czynnikiem ryzyka jest również presja płacowa. 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. 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

Grupa 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 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. W tym kontekście warto również wspomnieć o problemie coraz większej dominacji globalnych platform technologicznych na rynku reklamowym. Branża, w której działa Grupa Emitenta przynosi największe korzyści graczom o dużej skali, tj. tzw. Big Tech, czyli przede wszystkim Google, Amazon, Meta, Apple czy Microsoft. Wg raportu The Next Big Arenas of Competition w 2023 roku tylko cztery firmy odpowiadały za około 64% globalnych przychodów branży – Alphabet z 30%, Meta z 21%, Amazon z 7% i ByteDance z 6%. Mimo, iż otoczenie rynkowe Grupy może rosnąć, pozostaje niepewność co do zmian w udziałach rynkowych – czy nowe źródła przychodów będą trafiać do mniejszych firm czy znanych wszystkim Big Tech.

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 zakres 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 kilku lat 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 zmniejsza 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 powiązanymi
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 sprawozdaniu finansowym w notce 17.

Grupa Kapitałowa

Digitree Group

www.digitree.pl

relacjeinwestorskie@digitree.pl