



GRUPA KAPITAŁOWA DIGITAL NETWORK S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ZA OKRES SZĘŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2023 ROKU**

Warszawa, 29 września 2023 roku

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA.....	4
WPROWADZENIE.....	5
1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NETWORK I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ DIGITAL NETWORK S.A.	7
2. KOMENTARZ ZARZĄDU DIGITAL NETWORK S.A. DO SKONSOLIDOWANYCH I JEDNOSTKOWYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU.....	10
2.1 Podstawowe skonsolidowane dane finansowe oraz najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2023 roku.....	10
2.2 Opis pozostałych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz notowania akcji Spółki.....	14
2.3 Zdarzenia, które wystąpiły po okresie, którego dotyczy niniejszy raport, a mogące mieć charakter cenotwórczy bądź mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	14
2.4 Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności związanych z działalnością Digital Network S.A. w kolejnych kwartałach 2023 roku.....	15
2.5 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....	17
2.6 Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.....	17
2.7 Informacja o zmianie w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta.....	17
2.8 Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.....	18
2.9 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Digital Network S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	18
2.10 Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego.....	19
2.11 Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, kiedy pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	19
2.12 Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej Spółki, jeżeli ich łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	19
2.13 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	19
2.14 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.....	20

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DIGITAL NETWORK S.A.

W SPRAWIE SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO I SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Zarząd Digital Network S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz wynik finansowy Digital Network S.A. Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Digital Network S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Aneta Parafiniuk
Członek Zarządu

Tomasz Misiak
Członek Zarządu

Warszawa, 29 września 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DIGITAL NETWORK S.A.

W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH DOKONUJĄCEGO PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO I SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Digital Network S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – spółka 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisany na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3363, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, wybrany został zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tych sprawozdań finansowych spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Aneta Parafiniuk
Członek Zarządu

Tomasz Misiak
Członek Zarządu

Warszawa, 29 września 2023 roku

WPROWADZENIE

Digital Network S.A. (dalej „Spółka” „Emitent”) jest spółką holdingową. Jako Jednostka Dominująca, sprawuje nadzór właścicielski nad pozostałymi spółkami, w których posiada pakiety kontrolne, będąc jednocześnie centrum finansowo-sprawozdawczym dla całej Grupy Kapitałowej.

Emitent koncentruje swoją działalność operacyjną na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). Poprzez spółkę zależną (Screen Network S.A.), zarządza największą w Polsce siecią 20 tysięcy ekranów reklamowych LED, zdywersyfikowanych pod względem wielkości i lokalizacji. Dzięki posiadanej infrastrukturze, Emitent oferuje ogólnopolskie zasięgi reklamowe oraz organizację kampanii promocyjnych na nośnikach cyfrowych. Pośrednictwem w sprzedaży oferty reklamowej zajmuje się spółka zależna Screen Network Sp. z o. o. Udział przychodów pochodzących ze sprzedaży reklamy zewnętrznej (Digital out Of Home) w łącznej sprzedaży Emitenta przekracza obecnie 96%.

Pozostałe przychody Emitenta pochodzą m.in. z działalności dystrybucyjnej i konsultingowej, realizowanej przez spółkę zależną Program Sp. z o. o., wspierającą dystrybucję tematycznych kanałów telewizyjnych (głównie zagranicznych) i realizującą dla nich działania marketingowe. Aktywność operacyjna innych spółek, nie związanych z działalnością na rynku Digital Out Of Home (Mustache Sp. z o. o. i NAIMPREZE.PL Sp. z o. o. oraz 4FUN BEAST Sp. z o. o.) pozostaje zamrożona. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 31 sierpnia 2023 roku, Emitent dokonał zbycia wszystkich posiadanych udziałów w spółce Mustache Sp. z o. o.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że w związku ze zintensyfikowaniem (począwszy od 2022 roku) działań mających na celu znalezienia inwestora dla spółki zależnej naEkranie.pl Sp. z o.o. a następnie jej sprzedażą, która nastąpiła w lipcu 2023 roku, przychody Emitenta pochodzące z portalu internetowego zostały wykazane w odrębnej pozycji sprawozdania finansowego jako działalność zaniechana z tytułu przeznaczenia aktywa do sprzedaży.

W ramach Grupy Kapitałowej Emitent posiada ponadto trzy spółki stowarzyszone (Bridge2fun Sp. z o. o., 4 Communication Sp. z o. o. oraz Dissolve Festival Sp. z o. o.), prowadzące działalność agencji reklamowych, których wyniki konsolidowane są metodą praw własności.

Dane historyczne dotyczące Digital Network S.A. (Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej)

Dnia 2 września 2003 roku została zawiązana Spółka 4fun.tv Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Aktem Notarialnym sporządzonym przez Pawła Chałupczaka, notariusza w Warszawie - repertorium A nr 13123/03) i wpisana w dniu 7 listopada 2003 roku do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, za numerem 0000177490 (sygn. akt: WA.XX NS-Rej.KRS/19158/3/569).

W dniu 17 maja 2005 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki 4fun.tv Sp. z o.o., działając stosownie do art. 562, art. 563 i art. 577 § 1 KSH, podjęło uchwałę o przekształceniu spółki 4fun.tv Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą 4fun.tv Spółka Akcyjna (akt notarialny sporządzony przez Annę Malinowską, notariusza w Warszawie, repertorium A nr 2163/2005). Przekształcenie spółki 4fun.tv Sp. z o.o. w 4fun.tv SA zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 czerwca 2005 roku (sygn. akt WA.XX NS-REJ. KRS/11685/05/272).

Uchwałę z dnia 24 października 2006 roku zarejestrowaną przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 listopada 2006 roku (sygn. akt WA.XIII NS-REJ. KRS/035165/06/426), Walne Zgromadzenia dokonało zmiany firmy z 4fun.tv Spółka Akcyjna na 4fun Media Spółka Akcyjna.

Uchwałę z dnia 10 lutego 2022 roku, zarejestrowaną przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19 kwietnia 2022 roku (sygn. akt WA.XII NS-REJ.

KRS/19307/22/764), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonało zmiany firmy z 4fun Media Spółka Akcyjna na Digital Network Spółka Akcyjna (nazwa skrócona: Digital Network S.A.).

Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

Podstawowe dane

Siedziba: Warszawa
Forma prawna: Spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Adres siedziby: ul. Fabryczna 5A, 00-446 Warszawa
NIP: 951-20-85-470
Regon: 015547050

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL NETWORK I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ DIGITAL NETWORK S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL NETWORK S.A.

	PLN	PLN	EUR	EUR
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022*)	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022*)
Przychody netto ze sprzedaży	24 667 190,11	19 999 305,85	5 347 320,64	4 307 688,60
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 558 016,81	6 235 794,98	1 638 416,82	1 343 139,76
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 724 113,35	5 300 408,18	1 674 423,01	1 141 665,02
Zysk (strata) netto	6 696 949,78	3 938 455,41	1 451 755,86	848 311,42
Zysk przypadający na Akcjonariuszy podmiotu dominującego	5 441 390,08	3 105 474,78	1 179 577,30	668 894,13
Średnioważona liczba akcji	4 165 685	4 165 685	4 165 685	4 165 685
Zysk (Strata) na jedną akcję przypadająca Akcjonariuszom Digital Network S.A. (w zł/EUR)	1,31	0,75	0,28	0,16

	PLN	PLN	EUR	EUR
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	9 851 987,55	9 157 021,26	2 135 700,75	1 972 348,26
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-4 927 472,78	-1 537 786,96	-1 068 170,99	-331 226,86
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-6 325 267,31	-4 115 005,97	-1 371 183,03	-886 338,98
Przepływy pieniężne netto razem	-1 400 752,54	3 504 228,33	-303 653,27	754 782,42

	PLN	PLN	EUR	EUR
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	48 031 813,44	43 191 850,74	10 792 938,33	9 209 546,20
Aktywa obrotowe	31 846 522,81	35 061 635,37	7 156 039,55	7 475 987,84
Aktywa razem	79 878 336,25	78 253 486,11	17 948 977,88	16 685 534,04
Zobowiązania razem	35 697 118,51	36 020 921,33	8 021 283,62	7 680 530,79
Zobowiązania długoterminowe	16 460 837,64	15 472 278,01	3 698 815,28	3 299 063,52
Zobowiązania krótkoterminowe	19 236 280,87	20 548 643,32	4 322 468,34	4 381 467,26
Kapitały własne	44 181 217,74	42 232 564,78	9 927 694,25	9 005 003,26
Kapitał akcyjny	4 238 962,00	4 238 962,00	952 511,52	903 849,12

*) Dane przekształcone

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ DIGITAL NETWORK S.A.

	PLN	PLN	EUR	EUR
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022
Przychody netto ze sprzedaży	11 688 796,09	10 693 413,44	2 533 881,66	2 303 274,70
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 933 182,85	8 869 661,30	2 153 302,16	1 910 453,25
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 262 343,72	8 715 170,70	2 224 657,21	1 877 177,22
Zysk (strata) netto	10 418 893,77	8 629 288,34	2 258 593,92	1 858 678,86
Zysk przypadający na Akcjonariuszy podmiotu dominującego	10 418 893,77	8 629 288,34	2 258 593,92	1 858 678,86
Średnioważona liczba akcji	4 165 685	4 165 685	4 165 685	4 165 685
Zysk (Strata) na jedną akcję przypadająca Akcjonariuszom Digital Network S.A. (w zł/EUR)	2,50	2,07	0,54	0,45

	PLN	PLN	EUR	EUR
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 651 841,43	7 499 228,18	1 225 198,66	1 615 273,05
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-6 109 567,46	40 785,11	-1 324 423,90	8 784,78
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-133 376,41	-422 332,15	-28 913,16	-90 966,93
Przepływy pieniężne netto razem	-591 102,44	7 117 681,14	-128 138,40	1 533 090,90

	PLN	PLN	EUR	EUR
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	19 112 655,69	17 190 654,78	4 294 689,28	3 665 462,97
Aktywa obrotowe	20 437 046,97	16 374 411,81	4 592 285,23	3 491 420,25
Aktywa razem	39 549 702,66	33 565 066,59	8 886 974,51	7 156 883,21
Zobowiązania razem	3 889 823,09	5 283 130,74	874 058,62	1 126 491,13
Zobowiązania długoterminowe	465 791,37	563 473,48	104 665,16	120 146,16
Zobowiązania krótkoterminowe	3 424 031,72	4 719 657,26	769 393,46	1 006 344,97
Kapitały własne	35 659 879,57	28 281 935,85	8 012 915,89	6 030 392,09
Kapitał akcyjny	4 238 962,00	4 238 962,00	952 511,52	903 849,12

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

Kurs obowiązujący na ostatni dzień:	30.06.2023	31.12.2022
1 EURO / 1 PLN	4,4503	4,6899

Kursy przyjęte do wyceny rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie:	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022
1 EURO / 1 PLN	4,6130	4,6427

Dane przedstawione w zestawieniach „Wybrane dane finansowe” ze sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 30 czerwca 2023 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,4503 zł oraz według kursu 4,6899 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2022 roku,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku i wynoszącego 4,6130 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,6427 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2022 roku.

2. KOMENTARZ ZARZĄDU DIGITAL NETWORK S.A. DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU

2.1 Podstawowe dane finansowe oraz najważniejsze wydarzenia pierwszego półrocza 2023 roku

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży, rentowność i wynik finansowy netto

(w tys. złotych)	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022*)	Zmiana 2023/2022 %
Przychody ze sprzedaży	24 667	19 999	23%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	7 558	6 236	21%
EBITDA	12 685	10 389	22%
Zysk/strata netto	6 697	3 938	70%

*) dane przekształcone (porównywalne)

Główne źródła przychodów Grupy Kapitałowej Digital Network S.A.

(w tys. złotych)	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022*)	Zmiana 2023/2022 %
Usługi Dystrybucyjne	310	531	-42%
Reklama zewnętrzna	23 799	18 874	26%
Pozostałe	354	359	-1%
Przychody ze sprzedaży towarów	204	235	-13%
Przychody netto ze sprzedaży razem	24 667	19 999	23%

*) dane przekształcone (porównywalne)

- **wzrost przychodów ze sprzedaży o 23%**
- **wzrost zysku z działalności operacyjnej o 21%**
- **wzrost EBITDA o 22%**
- **wzrost zysku netto o 70%**

W pierwszym półroczu 2023 roku Emitent wypracował przychody ze sprzedaży na poziomie 24 667 tysięcy złotych (o 23% wyższe niż rok wcześniej) z czego 96,5% stanowiła sprzedaż prowadzona na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). Marża uzyskana ze sprzedaży powierzchni reklamowych pozwoliła wypracować Emitentowi zysk z działalności operacyjnej na poziomie 7 558 tysięcy złotych, wyższym o 21% niż w 2022 roku. Stało się tak mimo znaczącego wzrostu kosztów eksploatacji nośników reklamowych (na co wpływ miały głównie podwyżki czynszu, kosztów materiałów i energii itp.) związanych zarówno z rozbudową sieci ekranów o nowe lokalizacje m.in. w centralnych punktach Warszawy jak i z indeksacją czynszu na dotychczas wynajmowanych nośnikach. Zbliżony wzrost zanotował w raportowanym okresie wskaźnik EBITDA osiągając poziom 12 685 tysięcy złotych wobec 10 389 tysięcy złotych rok wcześniej (zmiana o 22%). W efekcie, zysk netto Emitenta na poziomie skonsolidowanym osiągnął w raportowanym okresie wartość 6 697 tysięcy złotych, wyższą o 70% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Jednostkowe przychody ze sprzedaży, rentowność i wynik finansowy netto

(w tys. złotych)	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	Zmiana 2023/2022 %
Przychody ze sprzedaży	11 689	10 693	9%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	9 933	8 870	12%
EBITDA	10 055	9 293	8%
Zysk/strata netto	10 419	8 629	21%

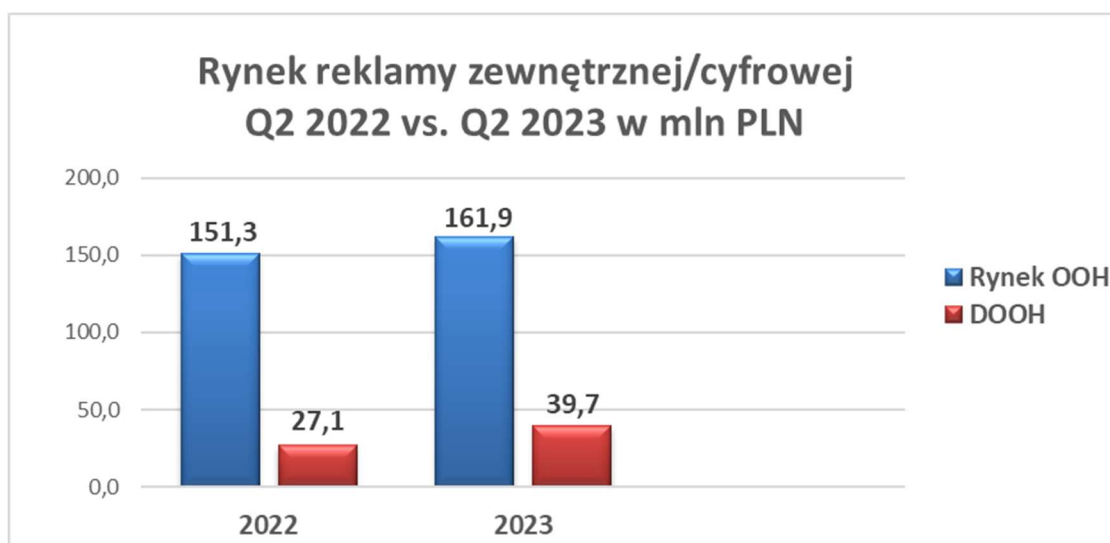
Komentując jednostkowe wyniki finansowe należy zwrócić uwagę, iż Emitent jako spółka holdingowa sprawująca nadzór właścicielski nad pozostałymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej, nie prowadzi strictly działalności operacyjnej, a wypracowane przychody pochodzą głównie z dywidend wypłacanych przez spółki zależne. Stąd prezentowane wzrosty w okresie sprawozdawczym są efektem podziału zysku za 2022 roku w spółkach zależnych.

PODSUMOWANIE PIERWSZEGO PÓŁROCZA NA RYNKU REKLAMY ZEWNĘTRZNEJ

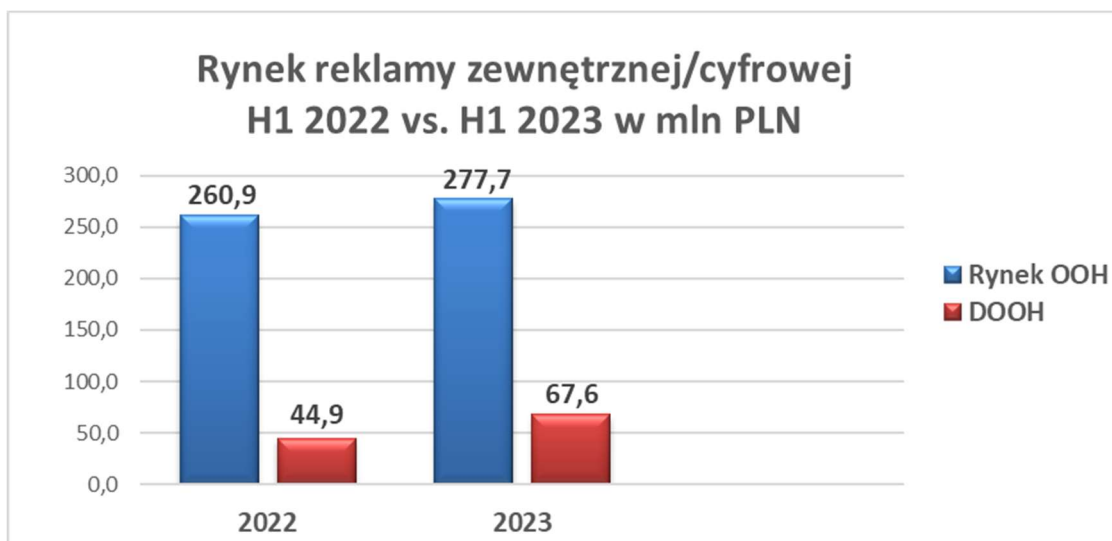
Jak podaje Izba Gospodarcza Reklamy Zewnętrznej oraz dom mediowy Starcom (Publicis Group) w najnowszym raporcie rynkowym, w drugim kwartale 2023 roku estymowana wartość rynku reklamy zewnętrznej (OOH) w Polsce wyniosła 161,86 mln zł i była wyższa o 7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast w całym pierwszym półroczu estymowana sprzedaż zamknęła się kwotą 277,66 mln zł co oznacza wzrost o 6,4 %.

Po okresie dwucyfrowych wzrostów rynkowych w 2022 roku, spowodowanych dynamicznym odrabianiem strat po pandemii, w 2023 roku rynek reklamy zewnętrznej stał się bardziej przewidywalny, a stabilne, jednocyfrowe wzrosty odpowiadają wcześniejszym estymacjom analityków. Pozytywny wpływ na wyniki pierwszego półrocza miało kilka czynników, wśród których można wyróżnić: utrzymywanie się korzystnej koniunktury rynkowej, wzrost cen powierzchni reklamowych związany m.in. z inflacją, wzrostem cen energii i pozostałych kosztów eksploatacji oraz dynamicznie rosnącą ilością nośników cyfrowych LED.

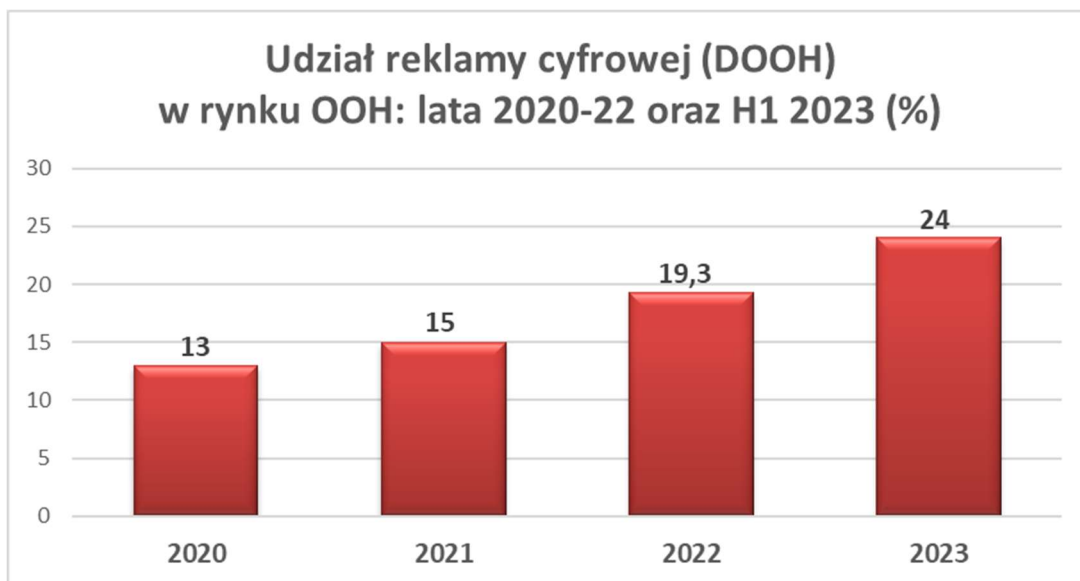
Podczas gdy rynek klasycznej reklamy zewnętrznej (OOH) zanotował w tym okresie spadek o 3 p.p., rynek nośników cyfrowych (DOOH) zanotował wzrost o 50,6%. Trend wzrostowy w segmencie DOOH jest następstwem m.in. rosnącego zainteresowania reklamodawców umieszczaniem kampanii na ekranach LED z uwagi na ich efektywność oraz możliwość zarządzania kampaniami w trybie online. Autorzy raportu zwracają też uwagę na upowszechnianie się procesu automatyzacji zakupów i emisji reklam na nośnikach DOOH, w tym stosowania programatycznego modelu zakupu jako na kolejny czynnik przyciągający reklamodawców.



Wydatki na promocję i reklamę od stycznia do czerwca 2023 roku, analizowane w podziale na poszczególne sektory gospodarki potwierdziły aktywność reklamodawców wywodzących się przede wszystkim z sektora „handel” (21% udziału), „telekomunikacja” (12% udziału), „media” (odpowiednio 12%) oraz „napoje i alkohole”- 11% udziału). Liczącym się sektorem korzystającym z zasobów reklamy zewnętrznej pozostawały w raportowanym okresie „kampanie społeczne” z 13% udziałem w rynku. Składały się na nie projekty realizowane przez spółki Skarbu Państwa (np. akcje PGE, Orlenu), jednostki rządowe i samorządowe, kampanie fundacji i stowarzyszeń związane m.in. z ochroną środowiska naturalnego i pozyskiwaniem energii ze źródeł odnawialnych oraz prekampanie polityczne przed jesiennymi wyborami parlamentarnymi. Zmniejszeniu uległy natomiast wydatki reklamowe w sektorze „żywność”, co jest odzwierciedleniem widocznego spadku siły nabywczej konsumentów.



Najważniejszym trendem pierwszego półrocza 2023 roku okazał się po raz kolejny wzrost udziału segmentu nośników cyfrowych (Digital Out Of Home) w łącznej sprzedaży reklamy zewnętrznej. Transformacja cyfrowa sprawia, iż reklamodawcy systematycznie przenoszą swoje budżety reklamowe z tradycyjnych banerów na ekrany LED emitujące dynamiczny контент cyfrowy co podnosi skuteczność dotarcia do konsumenta nawet 20-krotnie. Dzięki digitalizacji, segment Digital Out Of Home (DOOH) jest obecnie najszybciej rozwijającym się segmentem reklamy zewnętrznej zarówno w Polsce jak i na najbardziej rozwiniętych rynkach świata. Swoją sukces DOOH zawdzięcza nie tylko transformacji cyfrowej nośników, ale także innowacyjnej technologii wprowadzającej na rynek rozwiązania z zakresu sztucznej inteligencji, Big Data czy Real Time Marketing. Reklama zewnętrzna otrzymała w ostatnich latach nowe możliwości tworzenia interaktywnych i spersonalizowanych reklam, dostosowanych do indywidualnych potrzeb i preferencji odbiorców oraz narzędzia do monitorowania skuteczności reklam w czasie rzeczywistym. Dzięki temu, reklamodawcy mogą na bieżąco modyfikować treści reklamowe, aby zwiększyć ich skuteczność i osiągać lepsze wyniki. Digitalizacja to obecnie najważniejszy, globalny trend w branży reklamy zewnętrznej, który dodatkowo wpisuje się w ogólnoswiatową promocję działań proekologicznych i projektów zrównoważonego rozwoju w przestrzeniach miejskich (*Smart City*).



Wyniki pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku stanowią kontynuację trendu wzrostowego z lat ubiegłych. Udział DOOH w całym rynku reklamy zewnętrznej w Polsce, uległ potrojeniu z 5,4% w 2017 roku do 15,2% w 2021 roku, aby na koniec 2022 roku osiągnąć 19,3% w łącznej sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2023 roku, estymowany udział reklamy cyfrowej wzrósł o kolejne 5 p.p. i obecnie wynosi stabilne 24% łącznej sprzedaży na rynku reklamy zewnętrznej. Atrakcyjność DOOH potwierdza dynamika rozwoju tego medium na świecie, którego udział w wysoko rozwiniętych krajach przekracza nawet 60% (Wielka Brytania, USA, Korea Południowa, Australia). I chociaż Polska znajduje się ciągle na stosunkowo wczesnym etapie transformacji cyfrowej, konsekwentnie podąża za światowym trendem digitalizacji nośników reklamowych, który powinien utrzymywać się przez kolejne lata.

Jeżeli chodzi o przewidywania rynkowe dotyczące drugiej połowy 2023 roku, Izba Gospodarcza Reklamy Zewnętrznej i dom mediowy Starcom (Publicis Group) estymują, iż w całej branży reklamy zewnętrznej (OOH) utrzymany zostanie stabilny, jednocyfrowy wzrost udziałów rynkowych. Będzie temu sprzyjać zarówno dobra koniunktura rynkowa jak i kampania wyborcza, której intensywność przez najbliższe tygodnie wpłynie pozytywnie na wyniki branży w całym 2023 roku.

Najistotniejsze czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Emitenta w kolejnych okresach sprawozdawczych

Oceniając perspektywy rozwoju na drugie półrocze 2023 roku, Zarząd Emitenta zakłada przede wszystkim dalszy wzrost sprzedaży. Będzie on realizowany zarówno dzięki pozyskiwaniu nowych reklamodawców jak i rosnącej liczbie realizowanych kampanii, także z udziałem sprzedaży bezpośredniej. W planach Emitenta jest także zwiększanie zasięgów reklamowych własnej sieci ekranów, która jest systematycznie rozbudowywana o nowe lokalizacje. Zgodnie z celami 3-letniej strategii rozwoju, tempo rozwoju sieci powinno utrzymywać się na poziomie nie mniejszym niż 10% rocznie. Pozytywny wpływ na wyniki kolejnego okresu sprawozdawczego będzie miała także transakcja sprzedaży spółki zależnej naEkranie.pl Sp. z o.o., którą Emitent przeprowadził w drugiej połowie lipca. Zysk netto Emitenta rozpoznany na transakcji, stanowiący różnicę pomiędzy wartością netto udziałów wykazaną w księgach a ceną ich sprzedaży wyniósł 7 mln zł.

Niezależnie od korzystnych dla Emitenta trendów rynkowych i dalszego wzrostu udziałów sprzedaży cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home) w całej branży, Zarząd zwraca uwagę, iż w ocenie czynników i zdarzeń mogących mieć wpływ na wyniki Spółki w 2023 roku należy uwzględnić także ryzyka, na których wystąpienie oraz skutki, Emitent nie będzie miał wpływu lub wpływ ten może się okazać bardzo ograniczony.

Jak pokazały to wyniki pierwszego półrocza 2023 roku, miał miejsce istotny wzrost kosztów działalności Emitenta związany z utrzymaniem infrastruktury reklamowej, zwłaszcza kosztów najmu nośników oraz energii i materiałów. Ryzyko dla rynku reklamowego stanowi także przedłużający się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Dlatego mimo, że Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej na rynkach wschodnich ani nie posiada tam własnych aktywów, takie czynniki jak wzrost cen surowców i paliw, trudne do przewidzenia zmiany na rynkach walutowych

a także ograniczenia w dostępności pracowników na rynku, mogą negatywnie wpłynąć na kondycję finansową części reklamodawców, co w dłuższej perspektywie może przełożyć się na ograniczenie ich budżetów reklamowych, a w konsekwencji także przychodów i zysków Emitenta.

W związku z powyższym Emitent zwraca uwagę, iż w przypadku nasilenia się powyższych ryzyk, może mieć to znaczący wpływ na realizację celów strategicznych ogłoszonych na lata 2022-2025, zwłaszcza dotyczących poprawy parametrów rentowności marży EBIT.

2.2 Opis pozostałych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz notowania akcji Spółki

1. W dniu 28 kwietnia 2023 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przyjęcia wniosku o podział zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku w ten sposób, aby
 - 3 040 950,05 tj. 0,73 gr na 1 akcję przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
 - 4 505 326,95 zł przekazać na kapitał zapasowy.
2. W dniu 8 maja 2023 roku, Zarząd Emitenta podał do wiadomości, iż według wstępnych szacunków, przychody skonsolidowane Emitenta za pierwszy kwartał 2023 roku wyniosły 9,8 mln zł z czego 97% (tj. 9,5 mln zł) pochodziło z segmentu cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż Emitenta wzrosła o 20% kiedy to w pierwszym kwartale 2022 roku osiągnęła poziom 8,2 mln zł.
3. W dniu 29 czerwca 2023 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2022 oraz w sprawie ustalenia dnia wypłaty dywidendy, postanawiając zysk netto w kwocie 3 040 950,05 zł, tj. 0,73 zł na 1 akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 5 lipca 2023 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy na dzień 13 lipca 2023 roku.

Opis najistotniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki Spółki w raportowanym okresie został przedstawiony w pkt 2.1.

2.3 Zdarzenia, które wystąpiły po okresie, którego dotyczy niniejszy raport, a mogące mieć charakter cenotwórczy bądź mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

1. W dniu 21 lipca 2023 roku, Zarząd Emitenta ujawnił opóźnioną informację poufną dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce zależnej naEkranie.pl Sp. z o.o. Zawarcie umowy poprzedziły negocjacje, o których rozpoczęciu Zarząd Emitenta podjął decyzję w dniu 30 listopada 2022 roku. Udziały zostały sprzedane do Polsat Investments Limited za łączną kwotę 9 176 846,75 zł. Wartość umowy może zostać dodatkowo skorygowana w ciągu 100 dni od daty jej podpisania w przypadku zmiany wartości zadłużenia netto naEkranie.pl Sp z o.o., na dzień podpisania Umowy, w ramach wynikających z Umowy czynności weryfikacyjnych. Istotność umowy uzasadnia fakt, iż w wyniku zawarcia umowy sprzedaży udziałów, zysk netto Emitenta stanowiący różnicę pomiędzy wartością netto udziałów wykazaną w księgach a ceną sprzedaży udziałów wyniósł 7 089 612,75 zł.
2. W dniu 28 lipca 2023 roku, Zarząd Emitenta podał wstępne, szacunkowe przychody skonsolidowane za drugi kwartał 2023 roku, które wyniosły 14,8 mln złotych z czego 98% (tj. 14,5 mln złotych) pochodziło ze sprzedaży w segmencie cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, sprzedaż Emitenta wzrosła o 25% kiedy to w drugim kwartale 2022 roku osiągnęła poziom 11,8 mln złotych.

2.4 Opis pozostałych ryzyk i zagrożeń związanych z działalnością Emitenta

Ryzyka związane z aktualną sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i w Europie

Zarówno działalność Emitenta jak i działalność jego klientów jest w znacznym stopniu uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce i w Europie. Dotyczy to w szczególności budżetów reklamowych, które rosną w okresach ożywienia gospodarczego, a podczas spowolnienia koniunktury gospodarczej ulegają ograniczeniu. W związku z tym, sytuacja makroekonomiczna, którą kształtują m.in. inflacja, rosnący deficyt budżetowy oraz istotny wzrost kosztów działalności przedsiębiorstw może negatywnie wpłynąć na kondycję finansową rynku reklamowego. W efekcie może nastąpić spadek popytu na powierzchnie reklamowe oferowane przez Emitenta. W tej sytuacji Emitenta byłby zmuszony do weryfikacji celów sprzedażowych oraz ograniczenia planowanych inwestycji w zakresie rozwoju infrastruktury reklamowej i rozbudowy własnej sieci ekranów.

Także przedłużający się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy stanowi czynnik, który trzeba brać pod uwagę w ocenie perspektyw dalszego rozwoju Emitenta. Rosyjska inwazja wywołała już szereg makroekonomicznych następstw w Polsce i na świecie. Dlatego mimo, iż Emitent nie prowadził działalności operacyjnej na rynkach wschodnich ani nie posiada tam własnych aktywów i w związku z tym nie identyfikował bezpośredniego wpływu wojny na własną działalność, nie da się tego jednoznacznie wykluczyć w przyszłości.

Ryzyko wprowadzenia uchwały krajobrazowej i jej skutki dla rozwoju segmentu Digital Out Of Home

Potencjalnie istotnym dla Emitenta ryzykiem mogą okazać się tzw. uchwały krajobrazowe mające w zamierzeniu uporządkować prawo reklamowe w przestrzeniach miejskich. Wejście w życie uchwały krajobrazowej w szczególności na terenie Warszawy oznaczałoby m.in. konieczność poniesienia dodatkowych kosztów niezbędnych do rekonstrukcji pewnej części nośników reklamowych posiadanych przez Emitenta. Ponadto uchwała znacząco ograniczyłaby wprowadzanie na rynek nowoczesnych rozwiązań technologicznych. Pozostaje to w sprzeczności ze światowymi trendami i kierunkami rozwoju reklamy zewnętrznej, charakterystycznymi dla aglomeracji miejskich typu *Smart City*, promujących wykorzystywanie innowacyjnych technologii i ekspozycję wielkoformatowych nośników cyfrowych. Wprowadzenie uchwały krajobrazowej w Warszawie stanowiłoby więc potencjalnie istotne ryzyko dla dalszego rozwoju Emitenta.

Analizując obecną sytuację, Zarząd Emitenta ocenia, iż uchwała krajobrazowa na terenie Warszawy, stanowiącej główny rynek działalności Emitenta, nie zostanie wprowadzona w życie w ciągu najbliższych kwartałów, a być może nawet w ciągu najbliższych lat. Uchwała przyjęta przez Radę Warszawy w styczniu 2020 roku, kilka tygodni później została uznana za nieważną przez Wojewodę Mazowieckiego co następnie potwierdził Sąd Administracyjny. Z informacji posiadanych przez Emitenta wynika, iż Prezydent Miasta przygotowuje nową treść uchwały. Niezależnie, Naczelny Sąd Administracyjny zadał pytanie Trybunałowi Konstytucyjnemu odnośnie kwestionowanej konstytucyjności tych przepisów. Do tej pory Trybunał Konstytucyjny nie zajął stanowiska w tej sprawie, ponadto w planach rządowych znajduje się projekt nowelizacji ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym.

Biorąc pod uwagę tak skomplikowany stan prawny oraz fakt, iż prace nad poprzednią wersją uchwały krajobrazowej w Warszawie trwały cztery lata, trudno spodziewać się przełomu w tej sprawie za jaki należałoby uznać wejście w życie uchwały krajobrazowej do końca bieżącego roku obrotowego. Dodać należy, iż w przypadku ewentualnego wejścia w życie uchwały w nowym kształcie, przewiduje ona okres przejściowy na dostosowanie się do wprowadzonych regulacji. W zależności od posiadanych nośników okres przejściowy będzie wynosić od 2 do nawet 5 lat. W związku z powyższym, Zarząd Emitenta nie uważa wskazanego ryzyka jako mogącego mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w 2023 roku.

Ryzyko związane z utratą kluczowego dostawcy

Sprzedaż czasu reklamowego na nośnikach cyfrowych odbywa się w znaczącej części, poprzez brokera reklamowego, którym jest Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o. o. S.K. Potencjalnym powodem utraty tego dostawcy może być zarówno wygaśnięcie terminu na jaki umowa została zawarta jak i jednostronna decyzja wynikająca z nierealizowania

usług zgodnie z warunkami. Zarząd Emitenta ogranicza do minimum ryzyko rozwiązania umowy. Z dostawcą łączą Emitenta trwałe i wieloletnie relacje biznesowe, a warunki obowiązującej umowy są korzystne biznesowo dla obu stron.

Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta

Powodzenie strategii Zarządu Emitenta opiera się na utrzymywaniu pozycji lidera na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). W celach strategicznych na lata 2022-2025, opublikowanych przez Zarząd Emitenta w lipcu 2022 roku, znalazł się m.in. wzrost sprzedaży czasu reklamowego we własnej sieci ekranów do minimum 70% jej pojemności oraz wzrost rentowności marży EBIT do 45%. Kolejnym celem strategicznym rozpisany na okres 3-letni jest wzrost pojemności sieci (średniorocznie o 10%), który ma zostać realizowany dzięki dalszej rozbudowie infrastruktury reklamowej. Strategia przewiduje także sprzedaż aktywów Digital Network S.A., niezwiązanych bezpośrednio z *core* działalnością. Cel ten został już w dużej mierze zrealizowany w związku ze sprzedażą spółki zależnej naEkranie.pl co miało miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego. W dłuższej perspektywie Emitent nie wyklucza także rozwoju nowego biznesu, o ile będzie on oparty na synergii z działalnością prowadzoną na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej.

Realizacja zakładanej przez Emitenta strategii jest związana z ryzykiem jej niepowodzenia. W związku z powyższym Zarząd Emitenta nie może zapewnić, że:

- przedłużająca się wojna na terytorium Ukrainy nie wpłynie na spowolnienie wzrostu rynku reklamy zewnętrznej w Polsce, w tym segmentu DOOH, na którym działa Emitent;
- skuteczność pozyskiwania reklamodawców oraz skala realizowanych kampanii będzie zgodna z przewidywaniami Emitenta;
- wzrost kosztów działalności Emitenta nie wpłynie negatywnie na planowaną poprawę wskaźników rentowności;
- powrót ewentualnych restrykcji administracyjnych spowodowanych np. powrotem stanu pandemii nie spowoduje kolejnego zamrożenia budżetów reklamowych i marketingowych na polskim rynku;
- nie zostaną wprowadzone regulacje prawne, które znacząco ograniczą zdolność Emitenta w zakresie osiągnięcia celów zapisanych w strategii.

W przypadku wystąpienia któregośkolwiek z wyżej wymienionych ryzyk, mogących mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta oraz jej wartość rynkową, Zarząd zapewnia, iż zmodyfikuje odpowiednio strategię i dokona niezbędnej korekty przyjętych założeń.

Ryzyko związane z odejściem wykwalifikowanych pracowników

Część działań operacyjnych Emitenta wykonywanych jest przez osoby, których nagłe odejście lub przymusowa absencja mogłoby utrudnić lub uniemożliwić zrealizowanie założonych celów strategicznych. Ma to szczególne znaczenie w obecnej sytuacji gospodarczej i niepewności tego co może się wydarzyć w kolejnych kwartałach.

Dotyczy to w szczególności kadry zarządzającej - sukces jest w znacznej mierze uzależniony od pracy osób zajmujących stanowiska kierownicze w organizacji. Emitent realizuje długoterminową politykę zarządzania kadrą na kluczowych, z punktu widzenia działalności operacyjnej, stanowiskach oraz systematycznego podnoszenia jej kwalifikacji zawodowych. Jest ona ukierunkowana na indywidualny rozwój poszczególnych pracowników oraz utrzymywania odpowiedniej motywacji, która minimalizuje ryzyko ich odejścia. Przykładem takich działań jest uchwalenie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta programu motywacyjnego dla kluczowej kadry managerskiej spółki zależnej Screen Network S.A., prowadzącej sprzedaż na rynku DOOH.

Ryzyko techniczne związane z awarią technologii

Najbardziej wartościowym aktywem Emitenta jest segment cyfrowej reklamy zewnętrznej. Dzięki posiadanym aktywom, na które składają się największa w Polsce sieć 20 tysięcy ekranów LED oraz platforma Screen Network Manager czyli zintegrowany system informatyczny umożliwiający realizację kampanii w czasie rzeczywistym, możliwa jest pełna kontrola nad realizowanymi kampaniami, przepływem danych oraz elastycznym, indywidualnym dopasowaniem komunikatów do zmieniających się warunków zewnętrznych lub wymagań reklamodawcy. Spółka posiada odpowiednie zabezpieczenia techniczne, które w razie awarii systemu głównego (Screen Network Manager) utrzymują jego funkcjonalności i umożliwiają realizację kampanii w trybie awaryjnym aż do momentu usunięcia usterek. Aby zminimalizować skutki ewentualnej awarii, Screen Network S.A. posiada zarchiwizowane kopie całego oprogramowania serwerowego oraz bazy danych.

Ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych

Specyfika działalności Emitenta związana z realizacją projektów z wykorzystaniem danych osobowych stwarza potencjalne ryzyko, iż osoby trzecie mogą wystąpić z pozwem dotyczącym naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających. Spółka posiada świadomość potencjalnego ryzyka w tym obszarze i stara się go minimalizować. Emitent przykłada ogromną wagę do bezpieczeństwa baz danych, które wykorzystuje w realizowanych projektach. Dlatego w strukturze Emitenta funkcjonują stosowne instrukcje dotyczące sposobu zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych oraz postępowania w sytuacji naruszenia danych osobowych. Treść powyższych instrukcji jest w pełni zgodna z zapisami Ustawy o Ochronie Danych Osobowych i RODO.

2.5 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

Szczegółowy opis perspektyw dalszego rozwoju Spółki został opisany w pkt 2.1.

2.6 Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Sezonowość ma pewien wpływ na działalność Emitenta, jednak Spółka podlega jej w mniejszym stopniu niż ma to miejsce w przypadku większości firm działających na rynku mediów i reklamy. Ubiegłe lata obrotowe (2021-2022) były całkowicie zaburzone pod tym względem z uwagi na pandemię i związane z tym obostrzenia administracyjne. Rok 2023 przyniósł oczekiwaną stabilizację oraz powrót do cykliczności charakterystycznej dla rynku sprzed pandemii co potwierdzają opinie niezależnych analityków. W przypadku gdy oceny te okażą się trafne, kolejne dwa kwartały, zwłaszcza czwarty kwartał powinny przynieść Emitentowi wyższy poziom sprzedaży i zysku niż miało to miejsce choćby w pierwszym kwartale 2023 roku.

2.7 Informacja o zmianie w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta

W dniu 21 lipca 2023 r. Zarząd Emitenta podał do wiadomości, że w dniu 20 lipca 2023 roku została zawarta umowa w sprawie sprzedaży wszystkich posiadanych przez Emitenta udziałów w spółce zależnej pod firmą naEkranie.pl Sp. z o.o. Przedmiot sprzedaży obejmował 1 734 udziały spółki zależnej stanowiące 51% w jej kapitale zakładowym oraz uprawniające do 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki zależnej. Zawarcie Umowy poprzedziły negocjacje w sprawie sprzedaży udziałów oraz określenia szczegółowych warunków sprzedaży udziałów. Decyzja o rozpoczęciu negocjacji Zarząd Emitenta podjął w dniu 30 listopada 2022 roku.

2.8 Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

Zarząd Digital Network S.A. wskazuje, zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień publikacji niniejszego raportu pochodzącą z zawiadomień przesyłanych spółce w trybie dokonanego w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 r. Nr 184, poz. 1539), Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Digital Network S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale, liczbie głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki oraz wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 29 września 2023 roku.

Szczegółowa informacja na temat aktualnej struktury akcjonariatu z uwzględnieniem Akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Spółki, przedstawia się następująco:

Na dzień 1 stycznia 2023 roku:

	Ilość akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna	Procent w kapitale zakładowym
EPICOM Ltd.	2 721 808	1,00	2 721 808,00	64,21%
AgioFunds TFI S.A.	278 542	1,00	278 542,00	6,57%
Pozostali Akcjonariusze	1 238 612	1,00	1 238 612,00	29,22%
Razem	4 238 962		4 238 962,00	100,00%

Pomiędzy dniem 1 stycznia 2023 roku a dniem publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Na dzień 29 września 2023 roku:

	Ilość akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna	Procent w kapitale zakładowym
EPICOM Ltd.	2 721 808	1,00	2 721 808,00	64,21%
AgioFunds TFI S.A.	278 542	1,00	278 542,00	6,57%
Pozostali Akcjonariusze	1 238 612	1,00	1 238 612,00	29,22%
Razem	4 238 962		4 238 962,00	100,00%

2.9 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Digital Network S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Aktualny stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 29 września 2023 roku wraz z uwzględnieniem zmian w stanie posiadania, odrębnie dla każdej z osób, poczynwszy od dnia 1 stycznia 2023 roku tj. dnia rozpoczęcia okresu objętego niniejszym raportem kształtuje się w sposób następujący:

Członkowie Zarządu Spółki

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 1 stycznia 2023 roku	Nabycie akcji	Zbycie akcji	Stan na dzień 29 września 2023 roku
Aneta Parafiniuk	32 557	0	0	32 557
Tomasz Misiak	0	0	0	0

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 1 stycznia 2023 roku	Nabycie akcji	Zbycie akcji	Stan na dzień 29 września 2023 roku
Grzegorz Grygiel	0	0	0	0
Cezary Kubacki	0	0	0	0
Wojciech Kliniewski	0	0	0	0
Rafał Kunysz	0	0	0	0
Grzegorz Esz	0	0	0	0

2.10 Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego

Na dzień zatwierdzenia sprawozdań finansowych nie toczą się żadne istotne postępowania przed organami rządowymi ani postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości znaczący wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej.

2.11 Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, kiedy pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły inne transakcje z podmiotami powiązаныmi niż transakcje wykazane w nocy 20 do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. Transakcje z jednostkami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, a ich warunki i charakter wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Digital Network S.A.

2.12 Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej Spółki, jeżeli ich łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Informacje na temat udzielonych przez Emitenta poręczeń znajdują się w nocy nr 19 informacji dodatkowej do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

2.13 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Digital Network S.A. nie publikował prognozy wyniku jednostkowego ani skonsolidowanego za 2023 rok.

2.14 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

Istotne informacje dotyczące działalności Spółki w okresie I półrocza 2023 roku, w tym te omawiające wyniki finansowe oraz pozostałe, mogące mieć wpływ na działalność Digital Network S.A. i możliwości realizacji zobowiązań, zostały zaprezentowane w komentarzu Zarządu prezentowanym w pkt 2.1.

Aneta Parafiniuk
Członek Zarządu

Tomasz Misiak
Członek Zarządu

Warszawa, 29 września 2023 roku