

Sprawozdanie Zarządu Digitree Group z działalności

Skonsolidowany raport półroczny 2026

Dane finansowe prezentowane według MSSF



Wstęp

Zarząd Digitree Group S.A. z siedzibą w Rybniku („Emitent”, „Spółka”) pragnie przedstawić Państwu szczegółowy opis działalności Grupy Kapitałowej Digitree Group („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) w pierwszym półroczu 2026 roku. Poniżej przedstawiono podstawowe dane o Spółce oraz Grupie Kapitałowej, opis podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, czynników i zdarzeń (w tym o nietypowym charakterze) mających znaczący wpływ na działalność całej Grupy i osiągnięte wyniki w okresie sprawozdawczym, także w zakresie ryzyka oraz perspektyw rozwoju działalności w najbliższej przyszłości.

Wszystkie dane i informacje podane w sprawozdaniu odzwierciedlają rzeczywiste funkcjonowanie Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2026 roku, a przedstawione w nim wyniki są efektem intensywnej pracy nad optymalizacją oferty i kosztów.

Zasady sporządzania raportu półrocznego

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej	6
Podsumowanie H1 2026	15
Otoczenie rynkowe Grupy Digitree	18
Wyniki finansowe Grupy Digitree	20
Pozostałe informacje wymagane Rozporządzeniem	25
Istotne czynniki ryzyka	38



Skonsolidowany raport półroczny 2026

**Wybrane skonsolidowane
dane finansowe**

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
Przychody netto ze sprzedaży usług	41 366 109	31 897 039	9 728 166	7 557 107
Koszty działalności operacyjnej	41 223 983	32 555 548	9 694 742	7 713 123
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	311 653	-450 487	73 292	-106 730
Zysk (strata) brutto	213 237	-561 840	50 147	-133 112
Zysk (strata) netto	-81 117	-872 675	-19 076	-206 756
Liczba udziałów/akcji w sztukach	3 217 799	2 485 775	3 217 799	2 485 775
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)*	-0,03	-0,35	-0,01	-0,08

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
Aktywa trwałe	21 481 212	22 475 408	4 999 933	5 317 484
Aktywa obrotowe	16 227 094	17 879 706	3 776 993	4 230 181
Kapitał własny	24 436 934	15 432 766	5 687 902	3 651 257
Zobowiązania długoterminowe	1 238 972	1 994 837	288 381	471 961
Zobowiązania krótkoterminowe	12 032 400	22 927 511	2800642	5 424 447
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)*	7,59	6,21	1,77	1,47

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-322 984	-900 999	-75 957	-213 466
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-586 502	-247 682	-137 929	-58 681
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 008 072	-274 122	-237 071	-64 946

dane w zł

Kurs EUR/PLN	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
- dla danych bilansowych	4,2963	4,2267	4,2420
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2522	4,2372	4,2208



Skonsolidowany raport półroczny 2026

**Podstawowe dane
o Grupie Digitree**

O nas

Grupa Kapitałowa Digitree Group (zwana dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest grupą reklamową, która kompleksowo odpowiada na potrzeby współczesnego marketingu, zapewniając klientom zintegrowane rozwiązania we wszystkich kluczowych obszarach komunikacji.

Usługi naszej Grupy dzielą się na 2 filary. Pierwszy, agencyjny, który skupia kompetencje związane z planowaniem i realizacją działań marketingowych dla marek – od strategii i kreacji, przez komunikację digital i social media, po performance, SEO i zarządzanie reputacją w internecie. W jego skład wchodzi wyspecjalizowane spółki, które wspólnie odpowiadają za budowanie widoczności, zaufania i sprzedaży klientów w kanałach cyfrowych. Drugi, technologiczny filar, obejmujący technologie wspierające marketing i sprzedaż: marketing automation, komunikację z klientami oraz rozwiązania e-commerce. Tworzą go spółki, które dostarczają platformy, dane i systemy pozwalające firmom skalować działania marketingowe i sprzedażowe w sposób zautomatyzowany i oparty na technologii.

Naszą Grupę wyróżnia unikalne połączenie autorskich narzędzi, analityki i eksperckiego know-how, pełen łańcuch usług digital, własne produkty MarTech, doświadczenie w wielu branżach, od e-commerce, przez motoryzację, po finanse i bankowość. Posiadamy licencje, certyfikaty oraz współpracujemy z wiodącymi dostawcami usług na rynkach międzynarodowych.

co nas wyróżnia?

technologia + dane + ludzie

unikalne połączenie autorskich narzędzi, analityki i eksperckiego know-how.

doświadczenie międzybranżowe

e-commerce, finanse, motoryzacja, retail.

pełen łańcuch usług digital

od strategii i kreacji po technologię i realizację kampanii.

globalne standardy i partnerstwa

posiadamy licencje, certyfikaty oraz współpracujemy z wiodącymi dostawcami usług na rynkach międzynarodowych.

własne produkty martech

rozwijane i wdrażane w modelu B2B, B2C i C2C.

Działamy nieprzerwanie od 2005 roku, od 2011 roku Digitree Group S.A. była notowana na NewConnect, a od 2016 roku jest notowana na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Zaczynaliśmy od e-mail marketingu, dziś rozwijamy zaawansowane systemy automatyzacji (m.in. SARE), skutecznie wdrażamy platformy e-commerce (Magento2, PrestaShop, Shopware, WooCommerce), generujemy leady sprzedażowe, rozwijamy strategie digitalowe, tworzymy kampanie z influencerami i budujemy świadomość marek.



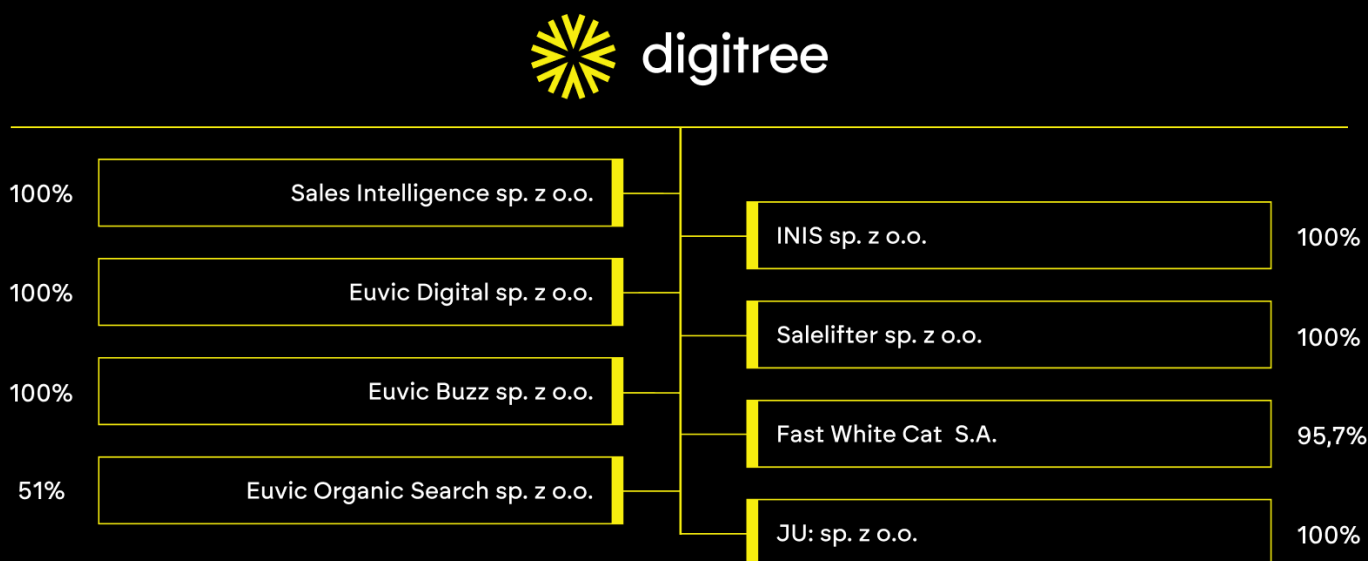
Mamy zaplecze technologiczne, własne bazy danych, zespół specjalistów i doświadczenie we współpracy z największymi markami – w Polsce i za granicą. Jesteśmy partnerem, który patrzy na biznes klienta przez pryzmat ROI – i bierze odpowiedzialność za wynik. Łączymy świat kreatywności z algorytmami, bo wierzymy, że tylko takie podejście daje pełen obraz i realny efekt.

Pracujemy dla setek marek, pomagając im skalować działania digitalowe w oparciu o dane, technologię i realne potrzeby użytkowników. Do grona naszych klientów należą: DHL Parcel, Deni Cler Milano, PAYBACK, Danone, eobuwie.pl, Media Markt, Wittchen, Medcover, Grycan, Natura, Nespresso, Notino, Sony, Tikkurila, Związek Banków Polskich, 4F, Adobe, Amica, Prosto, Fakro, GroupM, Havas Media, Dentsu, Omnicom Media Group, Publicis Groupe, Kontigo, Giacomo Conti, Coccodrillo czy 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 na dzień 30.06.2026 r. działały następujące spółki: Digitree Group S.A. – spółka dominująca („Spółka”, „Emitent”) oraz spółki zależne, tj.: Fast White Cat S.A. („FWC”), INIS sp. z o.o. („INIS”), Salelifter sp. z o.o. („Salelifter”), Sales Intelligence sp. z o.o. („Sales Intelligence”, „SI”), Euvic Digital sp. z o.o. („ED”), Euvic Buzz sp. z o.o. („EB”), Euvic Organic Search sp. z o.o. („EOS”) i JU: sp. z o.o. w likwidacji („JU”).

Schemat 1.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2026 r.



Źródło: Emitent



Opis spółek należących do Grupy Kapitałowej

Digitree Group S.A. – spółka dominująca

Digitree Group działa w obszarze MarTech, dostarczając zaawansowane rozwiązania wspierające sprzedaż, komunikację i marketing. Technologia Spółki pomaga firmom budować trwałe relacje z klientami poprzez automatyzację i personalizację działań marketingowych, co wyróżnia organizację na tle rynku dzięki silnemu naciskowi na analitykę danych i ich bezpieczeństwo.

Kluczowym elementem oferty jest autorski system SARE, który umożliwia skuteczną komunikację za pośrednictwem e-maili, SMS-ów, RCS-ów oraz ankiet. Dzięki zintegrowanej platformie CDP (Customer Data Platform)¹, Spółka agreguje dane o zachowaniach i transakcjach klientów z rozproszonych źródeł, takich jak systemy CRM, ERP, Google Analytics czy programy lojalnościowe. Pozwala to na tworzenie pełnych profili użytkowników i znaczące zwiększenie efektywności prowadzonych działań. Proces ten wspiera technologia uczenia maszynowego, która analizuje zgromadzone informacje w celu identyfikacji optymalnych momentów oraz kanałów interakcji z klientami. W efekcie komunikacja staje się bardziej precyzyjna, a Digitree Group dostarcza inteligentne rozwiązania, które realnie angażują konsumentów i zwiększają skuteczność operacyjną marek.

Spółki zależne:

- **INIS sp. z o.o.** (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) to agencja marketingowa realizująca kampanie brandformance w kanałach digital, takich jak mailing, rich media, display, native i audio. Spółka wspiera marki w osiąganiu celów sprzedażowych i wizerunkowych, wykorzystując własne media, sieć afiliacyjną oraz zaawansowane systemy dopasowania komunikacji do zachowań odbiorców. Odpowiada za planowanie, realizację i optymalizację działań online. Model operacyjny INIS opiera się na integracji danych, technologii i efektywności, co przekłada się na skuteczność i precyzyjność prowadzonych kampanii.

Digitree Group S.A. posiadała na dzień 30.06.2026 r. 100% udziałów i 100% głosów w INIS sp. z o.o.

- **Salelifter sp. z o.o.** (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) specjalizuje się w budowie, zarządzaniu i monetyzacji baz danych klientów, które realnie wspierają sprzedaż i działania marketingowe. Spółka pomaga firmom lepiej wykorzystywać własne zasoby danych – od generowania leadów po precyzyjną komunikację w kanałach e-mail i SMS. Autorski system Expectus dba o jakość, aktualność i efektywne zarządzanie bazami klientów, a rozwijany model monetyzacyjny pozwala firmom czerpać z nich dodatkową wartość zamieniając je w trwałe źródło przychodu.

Digitree Group S.A. posiadała na dzień 30.06.2026 r. 100% udziałów w INIS sp. z o.o., natomiast INIS sp. z o.o. posiadała na dzień 30.06.2026 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 30.06.2026 r., natomiast pośrednio przez INIS sp. z o.o. – 100% udziałów i 100% głosów w Salelifter sp. z o.o.

- **Fast White Cat S.A.** (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) to e-commerce software house wyspecjalizowany w Magento 2 (Adobe Commerce). Spółka doradza, projektuje, wdraża i rozwija platformy sprzedażowe dla średnich

¹ 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.



i dużych firm, w tym marek prowadzących sprzedaż równolegle na wielu rynkach. Prowadzi projekty przez cały cykl życia platformy: od koncepcji i architektury, przez wdrożenie, po dalszy rozwój i optymalizację. Największe pojedyncze wdrożenia Spółki obsługują do 300 tys. zamówień miesięcznie. Spółka rozwija również kompetencje w obszarze Open Mercato, platformy do szybkiego dostarczania dedykowanego oprogramowania biznesowego z wykorzystaniem AI.

Digitree Group S.A. posiadała na dzień 30.06.2026 r. 95,7% akcji i 95,7% głosów w Fast White Cat S.A.

- **Sales Intelligence sp. z o.o.** (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) to digitalowy dom mediowy, który łączy dane, strategię i media w jednym modelu operacyjnym. Spółka integruje podejście performance, analitykę oraz kompetencje szkoleniowe, wspierając klientów zarówno w zwiększaniu sprzedaży, jak i w budowie silnych marek. Działa w oparciu o dane i mierzalne cele biznesowe, dostarczając rozwiązania dopasowane do realiów współczesnego rynku.

Digitree Group S.A. posiadała na dzień 30.06.2026 r. 100% udziałów i 100% głosów w Sales Intelligence sp. z o.o.

- **Euvic Digital sp. z o.o.** (z siedzibą w Warszawie, ul. Czerska 12) to agencja digitalowa 360, realizująca projekty kreatywne dla marek B2B i B2C. Spółka tworzy strategie komunikacji oraz kompleksowe kampanie – od koncepcji i idei po egzekucję w kanałach digital. Łączy storytelling, social media i influencer marketing z produkcją contentu oraz realizacją formatów rich media dla e-commerce. Dostarcza spójne rozwiązania, które wzmacniają wizerunek i wspierają cele sprzedażowe.

Digitree Group S.A. posiadała na dzień 30.06.2026 r. 100% udziałów i 100% głosów w Euvic Digital sp. z o.o.

- **Euvic Buzz sp. z o.o.** (z siedzibą w Warszawie, ul. Czerska 12) to spółka, która dostarcza narzędzia i kompetencje do monitoringu oraz ochrony reputacji marek w internecie. Spółka analizuje wzmianki i opinie, moderuje dyskusje oraz wspiera organizacje w reagowaniu na potencjalne kryzysy w czasie rzeczywistym. Łączy technologię z operacyjnym wsparciem ekspertów, pomagając markom utrzymywać kontrolę nad wizerunkiem i aktywnie kształtować swoją obecność online.

Digitree Group S.A. na dzień 30.06.2026 r. posiadała pośrednio przez Euvic Digital sp. z o.o. 100% udziałów i 100% głosów w Euvic Buzz sp. z o.o.

- **Euvic Organic Search sp. z o.o.** (z siedzibą w Warszawie, ul. Czerska 12) to agencja SEO i SEO AI skoncentrowana na budowaniu widoczności marek oraz ich długofalowym wzroście organicznym. Spółka realizuje kompleksowe działania – od audytów i optymalizacji technicznej, przez rozwój treści i link building, po pozycjonowanie w środowisku wyszukiwarek opartych na AI i modelach LLM. Łączy analitykę, technologię i doświadczenie zespołu, wspierając marki w skutecznym konkurowaniu o uwagę użytkowników w dynamicznie zmieniającym się ekosystemie wyszukiwania.

Digitree Group S.A. na dzień 30.06.2026 r. posiadała pośrednio przez Euvic Digital sp. z o.o. 51% udziałów i 51% głosów w Euvic Organic Search sp. z o.o.

- **JU: sp. z o.o. w likwidacji** (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) to kreatywna agencja influencer marketingu i contentu, która łączy strategię z egzekucją w kanałach digital.

Digitree Group S.A. posiadała na dzień 30.06.2026 r. 100% udziałów i 100% głosów w JU: sp. z o.o.

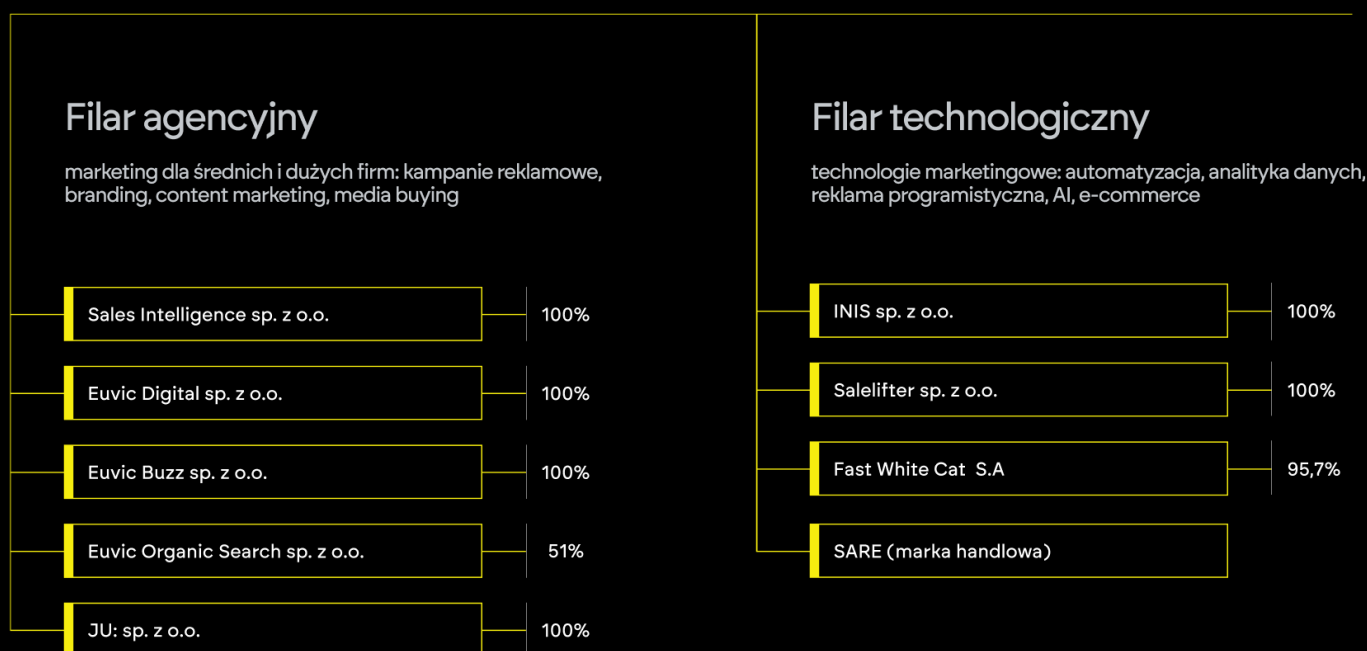


Działalność Grupy Kapitałowej opiera się na dwóch przenikających się i ściśle współpracujących filarach (segmentach), które wspólnie tworzą kompleksowy ekosystem usług wspierających klientów na każdym etapie lejka sprzedażowego.

Filary Grupy Kapitałowej

Schemat 2

Filary Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2026 r.



Źródło: Emitent

Segment agencyjny

Skupia kompetencje związane z kompleksowym planowaniem i realizacją działań marketingowych dla marek: od budowy strategii i kreacji, przez komunikację digital i social media, po kampanie performance, SEO oraz zarządzanie reputacją w internecie. W skład tego filaru wchodzi wyspecjalizowane spółki, które wspólnie odpowiadają za budowanie widoczności, zaufania oraz bezpośrednie stymulowanie sprzedaży klientów w kanałach cyfrowych.

Segment technologiczny

Obejmuje projekty i spółki rozwijające autorskie technologie, które wspierają działania cyfrowe i sprzedaż. Filar ten koncentruje się na dostarczaniu platform, baz danych i systemów, które pozwalają przedsiębiorstwom w sposób zautomatyzowany skalować działania operacyjne w takich obszarach jak komunikacja z klientami, marketing automation oraz e-commerce.



Skład Zarządu Spółki:



Przemysław Marcol – Prezes Zarządu

Absolwent studiów prawniczych Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach. Posiada doświadczenie w obsłudze spółek prawa handlowego. Z Grupą związany od 2008 roku – jako prawnik SARE, następnie Członek Rady Nadzorczej oraz Zarządu Digitree Group.

Od 2026 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu, rozwijając Grupę Digitree jako zintegrowany ekosystem technologiczno-komunikacyjny.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej:

W związku z upływem kadencji, 30 czerwca 2026 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd Digitree Group S.A. na nową, 3-letnią kadencję, powierzając funkcję Prezesa Zarządu Panu Przemysławowi Marcolowi (do tego czasu przez ostatnich 10 lat pełnił funkcję Członka Zarządu). Wybór dotychczasowego członka władz Spółki zapewnia pełną ciągłość operacyjną oraz płynne przejście do fazy skalowania biznesu.

Dotychczasowy Prezes, Pan Tobiasz Wybraniec, z powodzeniem sfinalizował powierzoną mu misję transformacyjną – przeprowadził Grupę przez restrukturyzację, zrealizował kluczowe akwizycje i wdrożył nową strategię. Z uwagi na realizację tych celów nie ubiegał się o wybór na kolejną kadencję. Od lipca 2026 roku kontynuuje współpracę ze Spółką jako doradca strategiczny, zapewniając wsparcie przy kluczowych projektach i procesach M&A.

Tego samego dnia (30 czerwca 2026 r.) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą Spółki na nową, wspólną trzyletnią kadencję.

Fundamentem dla dalszej, stabilnej realizacji strategii Spółki jest obecność w nowej Radzie jej dotychczasowych Członków: Pana Wojciecha Wolnego, Pana Kamila Dłutko oraz Pana Macieja Podrazy.

Jednocześnie do Rady Nadzorczej dołączyli nowi Członkowie: Pan Marcin Kurc oraz Pan Bogusław Leśnodorski. Ich dołączenie wniesie do Grupy dodatkowe kompetencje i wieloletnie doświadczenie biznesowe, stanowiące silne wsparcie na obecnym etapie rozwoju i skalowania działalności.



Kapitał zakładowy Digitree Group S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy wynosi 321 779,90 zł (trzysta dwadzieścia jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt dziewięć złotych i 90/100) i dzieli się na 3 217 799 (słownie: trzy miliony dwieście siedemnaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja.

Tabela 1.

Podstawowe informacje o Spółce na dzień sporządzenia raportu okresowego.

Nazwa	Digitree Group S.A.
Nazwa skrócona	Digitree
KOD ISIN	PLSARE000013
Ticker GPW	DTR
System notowań	ciągłe
Rynek notowań	Główny rynek akcji (równoległy)
Sektor	Informatyka - Oprogramowanie
Indeksy, w skład których wchodzi akcje Spółki	WIG-Poland, WIG-informatyka, WIG
Notowane serie	A, B, C, D, E, F, G, łącznie 3 217 799 akcji
Debiut na Głównym Rynku GPW	2016 r.
Debiut na NewConnect	2011 r.

Źródło: Emitent

Tabela 2.

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	62,15%	2.000.000	62,15%
Seria B	215.500	6,70%	215.500	6,70%
Seria C	31.741	0,99%	31.741	0,99%
Seria D	44.310	1,38%	44.310	1,38%
Seria E	81.440	2,53%	81.440	2,53%



Seria F	732.024	22,75%	732.024	22,75%
Seria G	112.784	3,50%	112.784	3,50%
Suma	3.217.799	100,00%	3.217.799	100,00%

Źródło: Emitent

W dniu 19.01.2026 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, zarejestrował zmiany w Statucie Emitenta, dokonane na mocy uchwały nr 428 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 grudnia 2025 r. dot. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej nowej emisji akcji serii F, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii F były zarejestrowane pod tymczasowym kodem ISIN PLSARE000054, ale z dniem 07.08.2026 r. zostały zasymilowane z pozostałymi akcjami Spółki znajdującymi się w obrocie giełdowym, oznaczonymi kodem ISIN: PLSARE000013 i wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku regulowanym. Spółka informowała o powyższym w raportach ESPI: 11/2026 z dnia 16.03.2026 r., 32/2026 z dnia 03.08.2026 r. oraz 33/2026 z dnia 03.08.2026 r.



Skonsolidowany raport półroczny 2026

Podsumowanie H1 2026

Dynamika wzrostu zbieżna z planami i oczekiwaniami

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Emitenta:

przychody H1 2026

41 mln zł

dynamika r/r

+29,7%

przychody TTM*

76 mln zł

EBITDA H1 2026

1,7 mln zł

dynamika r/r

+96,4%

EBITDA TTM*

4,3 mln zł

zysk netto H1 2026

-0,08 mln zł

dynamika r/r

+0,8 mln zł

zysk netto TTM*

0,9 mln zł

* TTM (Trailing Twelve Months) = 07.2025-06.2026

Zakończenie transformacji, przejście do fazy wzrostu i nowy skład Zarządu Digitree Group

Spółka sfinalizowała kluczowe działania transformacyjne, których efektem było wdrożenie i bieżąca realizacja strategii 2025-2027, znacząca poprawa wyników finansowych, skuteczna restrukturyzacja, rebranding oraz realizacja procesów akwizycyjnych. Zwieńczeniem tego etapu była sukcesja na stanowisku Prezesa Zarządu – po zrealizowaniu swojej misji przez Tobiasza Wybrańca, stery w Spółce przejął Przemysław Marcol, co gwarantuje płynne przejście Grupy do fazy operacyjnego skalowania biznesu.

Akwizycje zgodnie z przyjętą strategią

Grupa konsekwentnie realizuje założenia w obszarze M&A. Minione półrocze stało pod znakiem sprawnej integracji spółek Euvic Digital, Euvic Buzz oraz Organic Search w strukturach organizacji, a wypracowywane przez nie wyniki istotnie kontrybuują do wzrostów przychodów całej Grupy. Jednocześnie Spółka podtrzymuje aktywne podejście do konsolidacji rynku, czego efektem było podpisanie porozumienia (Term Sheet) określającego wstępne warunki przejęcia agencji Neon Shake. Krok ten stanowi potwierdzenie planów dalszego poszerzania kompetencji i oferty Grupy.



Konsolidacja Grupy wokół dwóch głównych filarów biznesowych

W minionym półroczu Zarząd podjął strategiczną decyzję o rozpoczęciu procesu konsolidacji i reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej. Zgodnie z przyjętymi założeniami, docelowy model operacyjny będzie opierał się na dwóch silnych, komplementarnych filarach: agencyjnym oraz technologicznym. Ważnym krokiem w realizacji tego planu było zainicjowanie procesu połączenia spółek zależnych Euvic Buzz oraz Euvic Digital, które sfinalizowało się 07.08.2026 r. (wpis do Rejestru Sądowego). Głównym celem prowadzonych zmian jest uproszczenie struktury organizacyjnej, optymalizacja procesów oraz znaczące zwiększenie przejrzystości modelu biznesowego z perspektywy inwestorów i uczestników rynku kapitałowego. Ponadto, prowadzona reorganizacja pozwoli na unifikację działań, szersze zastosowanie automatyzacji (w tym rozwiązań opartych o modele AI) oraz pełniejsze wykorzystanie synergii wewnątrz organizacji.



Skonsolidowany raport półroczny 2026

Otoczenie rynkowe
Grupy Digitree

Otoczenie rynkowe Grupy

Otoczenie makroekonomiczne i branżowe w pierwszej połowie 2026 roku nadal sprzyjało realizacji długoterminowych celów biznesowych Grupy. Rynek e-commerce oraz digital marketingu w Polsce kontynuuje trend wzrostowy, napędzany zaawansowaną cyfryzacją zachowań konsumenckich oraz dynamiczną adaptacją nowych technologii, w szczególności rozwiązań z zakresu sztucznej inteligencji (AI) i automatyzacji marketingu (MarTech).

Jak wskazują cykliczne analizy rynku reklamy cyfrowej (m.in. badanie IAB AdEx), wydatki na marketing online w Polsce systematycznie rosną, a kanał digital bezapelacyjnie umacnia swoją pozycję jako dominujące medium reklamowe. Motorem napędowym tych wzrostów pozostają obszary, w których Grupa posiada silne kompetencje, takie jak marketing efektywnościowy (performance), programmatic oraz wideo. Zastosowanie algorytmów AI pozwala na niespotykaną dotąd optymalizację kampanii, co bezpośrednio przekłada się na wyższy zwrot z inwestycji (ROI) klientów i zachęca ich do utrzymywania lub zwiększania budżetów reklamowych².

Z kolei raporty rynkowe dotyczące handlu elektronicznego (takie jak badanie „E-commerce w Polsce” realizowane przez Gemius oraz analizy rynkowe PwC) jednoznacznie potwierdzają, że polski sektor e-commerce utrzymuje stabilną dynamikę rozwoju. Baza konsumentów kupujących online wciąż rośnie, co w połączeniu z rosnącą konkurencją na rynku generuje u sprzedawców zwiększony popyt na zaawansowane usługi technologiczne. Detaliści poszukują kompleksowego wsparcia w zakresie wdrażania nowoczesnych platform e-commerce, integracji narzędzi analitycznych oraz rozwiązań wspierających sprzedaż i retencję użytkowników³.

Te rosnące wymagania i potrzeby klientów stanowią fundament popytu na zintegrowane usługi oferowane przez Digitree Group. Powyższe trendy rynkowe w pełni potwierdzają słuszność przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju oraz celowość reorganizacji struktury wokół dwóch silnych filarów – agencyjnego i technologicznego – które są w stanie kompleksowo obsłużyć ewoluujące potrzeby klientów.

² <https://www.iab.org.pl/baza-wiedzy/>, dostęp dnia 24.08.2026 r.

³ <https://gemius.com/pl/news/category/Raporty/> i <https://www.pwc.pl/pl/publikacje.html>, dostęp dnia 24.08.2026 r.



Skonsolidowany raport półroczny 2026

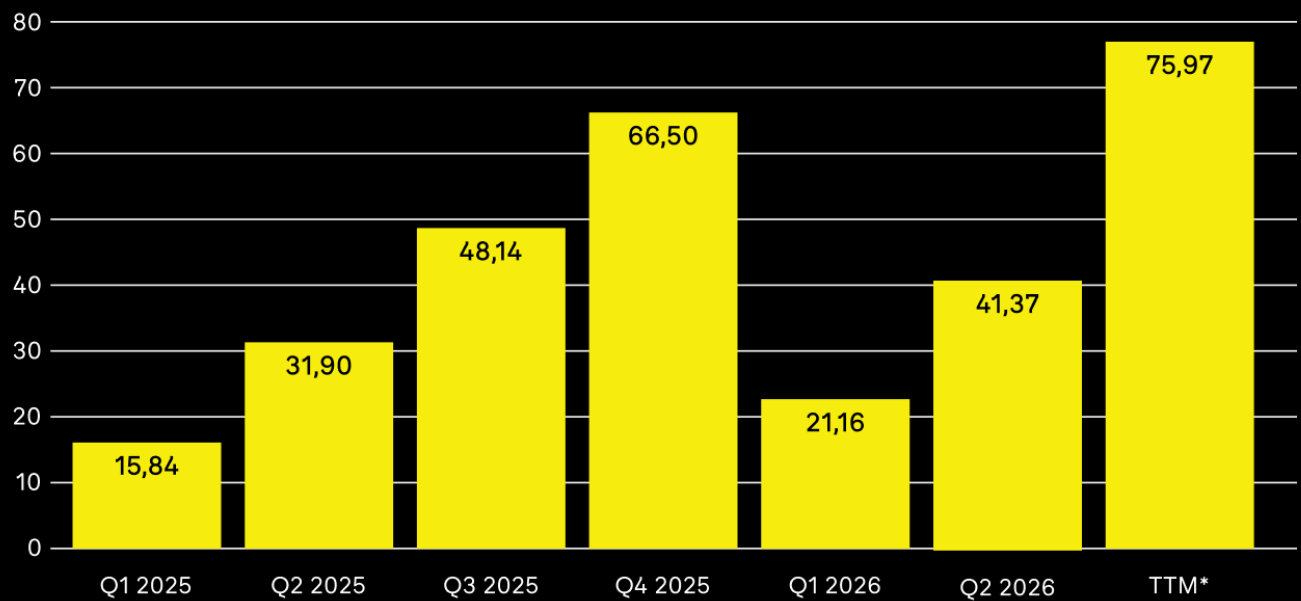
Wyniki finansowe Grupy Digitree

Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły 41,37 mln zł, wobec 31,90 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku. Wzrost skonsolidowanych przychodów, który wyniósł 9,47 mln zł (tj. 29,7%) jest bezpośrednio skorelowany z integracją spółek Euvic Digital, Euvic Buzz oraz Euvic Organic Search w strukturach organizacji, których wyniki istotnie wspierają dynamikę wzrostu całej Grupy, a także z intensyfikacją cross-sell w ramach Grupy.

Wykres 1.

Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej Digitree Group (narastająco, mln zł).

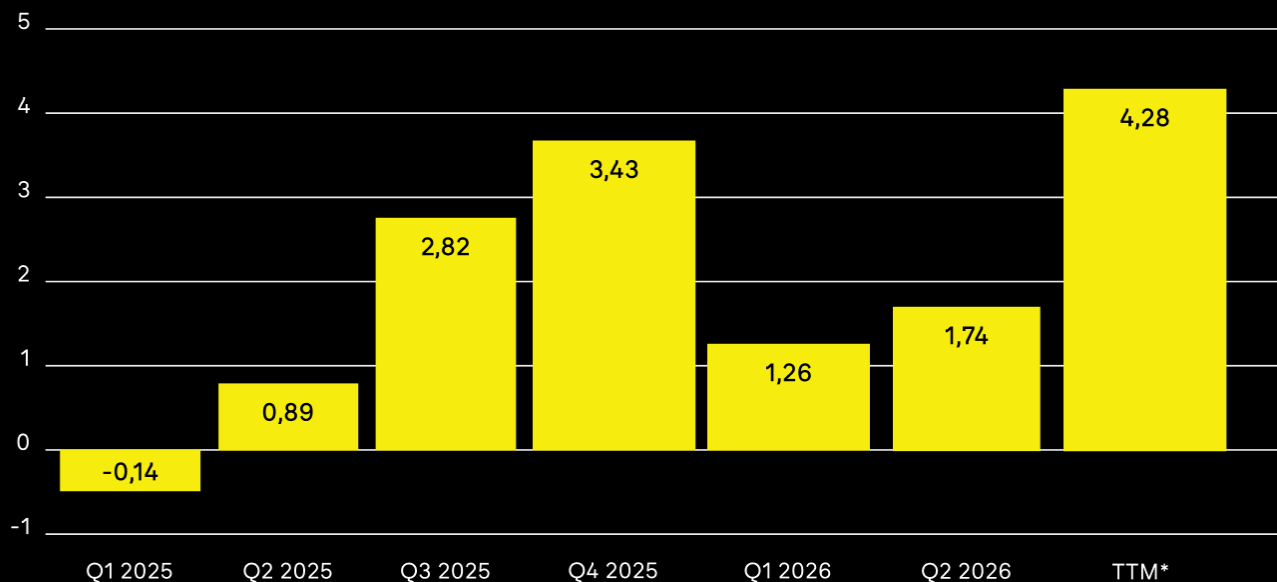


Źródło: Emitent

* TTM (Trailing Twelve Months) = 07.2025-06.2026

EBITDA Grupy Digitree Group w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła w przybliżeniu 1,74 mln zł, wobec 0,89 mln zł w poprzednim roku, co oznacza wzrost o 0,86 mln. zł, tj. 96,4% r/r. Ponadto, skonsolidowana strata netto zmniejszyła się o 0,79 mln zł, tj. z poziomu 0,87 mln zł w pierwszym półroczu 2025 roku do 0,08 mln zł w analogicznym okresie sprawozdawczym.



Wykres 2.**Skonsolidowana EBITDA Grupy Kapitałowej Digitree Group (narastająco, mln zł).**

Źródło: Emitent

* TTM (Trailing Twelve Months) = 07.2025-06.2026

Zgodnie z przyjętymi założeniami, efekty przeprowadzonych w ubiegłym roku działań optymalizacyjnych oraz wdrożenia nowej Strategii na lata 2025-2027 są już widoczne w wynikach bieżącego okresu sprawozdawczego. Zakończona restrukturyzacja przyniosła oczekiwane rezultaty, co bezpośrednio przekłada się na poprawę efektywności operacyjnej oraz wyników finansowych Grupy.

Tabela 3.

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Digitree Group za okres 01.01.2025-30.06.2025 i 01.01.2026-30.06.2026 (tys. zł).

Wyszczególnienie	1H 2025	1H 2026	zmiana 1H 2026 vs 1H 2025
Przychody ze sprzedaży	31 897	41 366	+9 469 tys. zł, tj. +29,7%
EBITDA	888	1 744	+856 tys. zł, tj. +96,4%
Zysk (strata) brutto	-562	213	+775 tys. zł
Zysk (strata) netto	-873	-81	+792 tys. zł

Źródło: Emitent



Grupa Kapitałowa wyodrębniła w swojej działalności trzy segmenty operacyjne: agencyjny, technologiczny i holding, określone na podstawie przedmiotu prowadzonej działalności przez poszczególne jednostki organizacyjne funkcjonujące w strukturach Grupy. Poniższe tabele przedstawiają zmiany w przychodach i EBITDA poszczególnych segmentów w ujęciu r/r. Szczegóły opisane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie XII.

Tabela 4.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2026-30.06.2026 r. (dane w pełnych złotych).

Rodzaj asortymentu 01.01.2026- 30.06.2026	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	Segment agencyjny	Segment technologiczny	Holding			
Przychody ze sprzedaży	15 735 162	28 055 585	1 442 702	0	-3 867 340	41 366 109
Przychody z innych segmentów	646 978	1 777 660	1 442 702	0	-3 867 340	0
Przychody od zewnętrznych klientów	15 088 184	26 277 925	0	0	0	41 366 109
Zysk (strata) na działalności operacyjnej segmentu	-164 790	2 101 824	-1 527 877	0	-97 504	311 653
EBITDA segmentu	-154 341	2 983 547	-1 498 206	0	412 596	1 743 596

Źródło: Emitent

Tabela 5.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2025-30.06.2025 r. (dane w pełnych złotych).

Rodzaj asortymentu 01.01.2025- 30.06.2025	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	Segment agencyjny	Segment technologiczny	Holding			
Przychody ze sprzedaży	4 275 621	29 266 137	1 250 409	0	-2 895 128	31 897 039
Przychody z innych segmentów	102 650	1 542 069	1 250 409	0	-2 895 128	0
Przychody od zewnętrznych klientów	4 172 971	27 724 068	0	0	0	31 897 039
Zysk (strata) na działalności operacyjnej segmentu	-676 574	1 739 372	-1 699 960	0	186 675	-450 487
EBITDA segmentu	-656 880	2 684 933	-1 675 278	0	535 081	887 856

Źródło: Emitent



Prezentowane powyżej dane obrazują dynamiczny rozwój segmentu agencyjnego, który jest bezpośrednim efektem akwizycji spółki Euvic Digital oraz, pośrednio, podmiotów Euvic Buzz i Euvic Organic Search.

Z kolei nieznaczny spadek przychodów w segmencie technologicznym to wynik celowej optymalizacji portfela, polegającej na rezygnacji z realizacji niskomargowych projektów dla klientów. Taka racjonalizacja prowadzonych działań przyniosła wymierne korzyści – mimo niższych obrotów, wynik EBITDA tego filaru wzrósł z 2,7 mln zł do blisko 3,0 mln zł. W ramach tego segmentu Grupa rozwija obecnie dwa perspektywiczne kierunki. Pierwszym z nich jest B2A (Business to Agents), obejmujący projektowanie rozwiązań zoptymalizowanych pod kątem autonomicznych systemów i asystentów AI. Drugim jest technologia RCS (Rich Communication Services) – nowoczesny, interaktywny standard wiadomości mobilnych, który stanowi multimedialną alternatywę dla tradycyjnych SMS-ów i pozwala markom na znacznie bardziej angażującą komunikację z konsumentem.

Jednostkowe wyniki finansowe

Jednostkowe przychody ze sprzedaży spółki Digitree Group S.A. wyniosły w pierwszym półroczu 2026 roku 10,39 mln zł, w porównaniu do 9,29 mln zł w analogicznym okresie roku 2025. Oznacza to wzrost na poziomie 1,1 mln zł, tj. 11,85%.

EBITDA Emitenta wyniosła niemal 0,5 mln zł i tym samym zwiększyła się względem tego samego okresu ubiegłego roku o 0,71 mln zł. Spółka w pierwszym półroczu 2026 r. osiągnęła zysk netto na poziomie 0,16 mln zł w porównaniu do straty o wartości 0,74 mln zł w pierwszym półroczu 2025 roku.

Tabela 6.

Jednostkowe wybrane dane finansowe za okres 01.01.2025-30.06.2025 i 01.01.2026-30.06.2026 (tys. zł).

Wyszczególnienie	1H 2025	1H 2026	zmiana 1H 2026 vs 1H 2025
Przychody ze sprzedaży	9 289	10 390	+1 101 tys. zł, tj. +11,9%
EBITDA	-210	499	+709 tys. zł
Zysk (strata) brutto	-703	162	+865 tys. zł
Zysk (strata) netto	-738	160	+898 tys. zł

Źródło: Emitent



Skonsolidowany raport półroczny 2026

**Pozostałe informacje wymagane
na podstawie Rozporządzenia**

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

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego (akcje serii F)

19 stycznia 2026 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii F (wyłączonej z prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), związanej z transakcją nabycia spółki Euvic Digital sp. z o.o. Spółka poinformowała o tym w raporcie ESPI nr 1/2026.

Rezygnacja z linii kredytowej dla spółki INIS

13 lutego 2026 r. Zarząd podjął decyzję o rezygnacji z odnawialnej linii kredytowej o wartości 2 mln zł w ING Bank Śląski S.A., udostępnionej spółce zależnej INIS sp. z o.o. Decyzja podyktowana była bardzo dobrą sytuacją płynnościową Grupy, która pozwala na samodzielne finansowanie kapitału obrotowego z wypracowanych środków. Jednocześnie Emitent zaznaczył, iż nie wyklucza ponownego skorzystania z instrumentów dłużnych lub innych form finansowania dostępnych na rynku w przyszłości, o ile będzie to uzasadnione dodatkowymi potrzebami inwestycyjnymi, skalą realizowanych projektów lub optymalizacją struktury kapitałowej Grupy. Wraz z rozwiązaniem umowy wygasły ustanowione zabezpieczenia (m.in. gwarancja BGK). Informację przekazano w raporcie ESPI nr 9/2026.

Umowy istotne

W dniu 2 kwietnia 2026 r. Emitent powziął informację (po dokonaniu agregacji danych finansowych), że łączna wartość transakcji zrealizowanych w 2025 roku ze spółką Link Mobility Poland sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach wyniosła 7 909 719 zł. Tym samym wartość obrotów przekroczyła próg 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za cztery ostatnie kwartały. Przedmiotem wyżej wymienionych transakcji jest świadczenie usług związanych z masową wysyłką wiadomości elektronicznych. O fakcie przekroczenia progu istotności Spółka poinformowała rynek w raporcie bieżącym ESPI nr 14/2026 z dnia 2 kwietnia 2026 r.

Decyzja o rozpoczęciu procesu konsolidacji struktury Grupy Kapitałowej

W dniu 6 maja 2026 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozpoczęciu procesu konsolidacji i reorganizacji struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej. Zgodnie z założeniami Strategii na lata 2025-2027, docelowa struktura będzie oparta na rozwoju dwóch silnych, komplementarnych filarów biznesowych: agencyjnego oraz technologicznego.

Głównym celem reorganizacji jest uproszczenie struktury Grupy, optymalizacja procesów operacyjnych (m.in. poprzez ich unifikację oraz zastosowanie automatyzacji i sztucznej inteligencji), a także pełniejsze wykorzystanie wewnętrznych synergii. Realizacja tych założeń będzie wiązać się z działaniami o charakterze formalno-prawnym, w tym w szczególności z łączeniem, przekształcaniem lub likwidacją wybranych spółek zależnych, co docelowo ma również znacząco zwiększyć przejrzystość modelu biznesowego Grupy z perspektywy rynku kapitałowego. Spółka informowała o powyższym raportem ESPI 15/2026 z dnia 6 maja 2026 r.



Zawarcie porozumienia Term Sheet w sprawie akwizycji agencji Neon Shake

W dniu 28 maja 2026 r. Spółka zawarła porozumienie o podstawowych warunkach transakcji (Term Sheet) z udziałowcami agencji strategiczno-kreatywnej 360 Neon Shake, określające intencję oraz brzegowe warunki przejęcia 100% udziałów w tym podmiocie. Maksymalna cena nabycia została ustalona na 6,85 mln zł. Planowana transakcja opiera się na modelu mieszanym i zakłada zapłatę w gotówce w wysokości 4,2 mln zł oraz rozliczenie pozostałej części (2,65 mln zł) w drodze emisji 189 285 nowych akcji Emitenta po cenie emisyjnej 14,00 zł za akcję. Zgodnie z zapisami porozumienia, część rozliczana w akcjach może ulec korekcie w zależności od poziomu EBITDA wypracowanego przez przejmowaną agencję w 2026 roku.

Neon Shake to agencja 360 o ugruntowanej pozycji rynkowej, posiadająca silne kompetencje w obszarze digital, social media oraz influencer marketingu, która w 2025 roku wygenerowała ok. 8 mln zł przychodów oraz ok. 1,3 mln zł zysku EBITDA. Potencjalna akwizycja wpisuje się w przyjętą strategię konsolidacji i znacząco rozszerzy możliwości Grupy w zakresie realizacji kompleksowych projektów – od strategii po komunikację wielokanałową – dla dużych i średnich organizacji (m.in. z sektora finansowego, FMCG i retail).

Zawarty Term Sheet nie stanowi prawnie wiążącej umowy sprzedaży, a Spółka otrzymała wyłączność negocjacyjną do 30 września 2026 r. Finalizacja inwestycji uwarunkowana jest szeregiem czynników, w tym m.in. satysfakcjonującym wynikiem badania due diligence, uzgodnieniem ostatecznej treści umowy inwestycyjnej, zabezpieczeniem finansowania oraz uzyskaniem niezbędnych zgód korporacyjnych. Informacje te przekazano w raporcie ESPI nr 19/2026 z dnia 28.05.2026 r.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

W związku z upływem kadencji, 30 czerwca 2026 roku Rada Nadzorcza dotychczasowej kadencji powołała Zarząd Digitree Group S.A. na nową, 3-letnią kadencję, powierzając funkcję Prezesa Zarządu Panu Przemysławowi Marcolowi (dotychczasowemu Członkowi Zarządu). Wybór dotychczasowego członka władz Spółki zapewnia pełną ciągłość operacyjną oraz płynne przejście do fazy skalowania biznesu.

Dotychczasowy Prezes, Pan Tobiasz Wybraniec, z powodzeniem sfinalizował powierzoną mu misję transformacyjną – przeprowadził Grupę przez restrukturyzację, zrealizował kluczowe akwizycje i wdrożył nową strategię. Z uwagi na realizację tych celów nie ubiegał się o wybór na kolejną kadencję. Od lipca 2026 roku kontynuuje współpracę ze Spółką jako doradca strategiczny, zapewniając wsparcie przy kluczowych projektach i procesach M&A.

Tego samego dnia (30 czerwca 2026 r.) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą Spółki na nową, wspólną trzyletnią kadencję.

Fundamentem dla dalszej, stabilnej realizacji strategii Spółki jest obecność w Radzie jej dotychczasowych Członków: Pana Wojciecha Wolnego, Pana Kamila Dłutko oraz Pana Macieja Podrazy.

Jednocześnie do Rady Nadzorczej dołączyli nowi Członkowie: Pan Marcin Kurc oraz Pan Bogusław Leśnodorski. Ich dołączenie wniesie do Grupy dodatkowe kompetencje i wieloletnie doświadczenie biznesowe, stanowiące silne wsparcie na obecnym etapie rozwoju i skalowania działalności. Spółka poinformowała o powyższym w raporcie ESPI nr 25/2026 oraz 27/2026 z dnia 30.06.2026 r.



Połączenie spółek zależnych Emitenta

W ramach realizacji strategii konsolidacji struktury Grupy wokół dwóch głównych filarów biznesowych, w dniu 30 czerwca 2026 r. Zgromadzenie Wspólników Euvic Buzz sp. z o.o. podjęło uchwałę o połączeniu ze spółką Euvic Digital sp. z o.o. Proces ten zostanie przeprowadzony w trybie przejęcia, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Euvic Buzz (spółka przejmowana) na Euvic Digital (spółka przejmująca). Z uwagi na fakt, że podmiot przejmujący posiada 100% udziałów w spółce przejmowanej, transakcja zostanie zrealizowana w trybie uproszczonym, bez podwyższania kapitału zakładowego i przyznawania nowych udziałów. Prawne skutki połączenia nastąpią z chwilą dokonania odpowiedniego wpisu do rejestru przedsiębiorców.

Integracja obu podmiotów stanowi kolejny, konsekwentny krok w kierunku uproszczenia struktury organizacyjnej Grupy. Głównym celem przeprowadzonej reorganizacji jest optymalizacja bieżących procesów operacyjnych, realizacja wewnętrznych synergii oraz znaczące zwiększenie przejrzystości modelu biznesowego z perspektywy inwestorów i uczestników rynku kapitałowego. Informację wraz z planem połączenia przekazano w raporcie ESPI nr 29/2026. Ostatecznie w dniu 07.08.2026 r. Sąd zarejestrował połączenie powyższych spółek.

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

Zawarcie umów kredytowych z mBank S.A.

W dniu 14 lipca 2026 r. Emitent oraz jego spółki zależne zawarły z mBank S.A. („Bank”) pakiet nowych umów kredytowych. W ramach pierwszej z nich, Digitree Group S.A. pozyskała kredyt obrotowy w wysokości 1 444 444,00 zł, przeznaczony na spłatę istniejącego zobowiązania wobec ING Banku Śląskiego S.A. Oprocentowanie tego kredytu ustalono w oparciu o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku, a ostateczny termin spłaty przypada na 28 lipca 2028 r. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco poręczony przez spółki zależne: INIS sp. z o.o. oraz Fast White Cat S.A.

Dodatkowo zawarto trzy odrębne umowy o kredyt w rachunku bieżącym, przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności. Digitree Group S.A., INIS sp. z o.o. oraz Fast White Cat S.A. uzyskały indywidualne limity kredytowe, każdy w kwocie 2 mln zł, z okresem kredytowania do 10 czerwca 2027 r. Kredyty te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o poziom WIBOR ON, powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczeniem każdej z tych umów jest weksel in blanco poręczony krzyżowo przez dwie pozostałe spółki z tej grupy podmiotów (dla limitu Spółki poręczycielami są INIS i Fast White Cat, dla limitu INIS – Emitent i Fast White Cat, a dla limitu Fast White Cat – Emitent i INIS). Pozostałe warunki umów nie odbiegają od standardów rynkowych.

Zawarcie powyższych umów wynika z bieżących decyzji Zarządu dotyczących kształtowania struktury finansowania Grupy i dostosowywania zewnętrznych źródeł kapitału do celów biznesowych. Kredyt obrotowy pozwolił na zrefinansowanie i ujednolicenie dotychczasowego zadłużenia, z kolei nowe linie w rachunkach bieżących zapewnią Grupie elastyczność oraz odpowiedni bufor kapitałowy w związku z planowanymi dodatkowymi potrzebami inwestycyjnymi.

Spółka informowała o powyższym w raporcie ESPI 30/2026 z dnia 14.07.2026 r.



Dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii F do obrotu

Zarząd GPW podjął uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na Głównym Rynku 732 024 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Akcje te zostały wprowadzone do obrotu 07.08.2026 r., pod warunkiem dokonania w tym samym dniu przez KDPW ich asymilacji z dotychczas notowanymi walorami Spółki (ISIN: PLSARE000013). Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 32/2026 z dnia 03.08.2026 r.

Asymilacja akcji

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”) wydał oświadczenie o dokonaniu z dniem 07.08.2026 r. asymilacji 732 024 akcji zwykłych na okaziciela serii F (oznaczonych tymczasowo kodem ISIN: PLSARE000054) z pozostałymi notowanymi akcjami Spółki, oznaczonymi kodem ISIN: PLSARE000013. W związku z powyższym, 07.08.2026 r. przedmiotowe akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego. Spółka poinformowała o tym w raporcie ESPI 33/2026 w dniu 03.08.2026 r.

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

W ocenie Zarządu Digitree Group kluczowym kontekstem dla oceny wyników finansowych Grupy Emitenta pozostaje ryzyko biznesowe wynikające z otoczenia rynkowego, aktywności konkurencji oraz czynników zewnętrznych, w tym regulacyjnych i makroekonomicznych.

I. Liczne zmiany w regulacjach

W ostatnich latach obserwujemy rekordowe tempo zmian legislacyjnych. Mają one bezpośredni wpływ na działalność Grupy, w szczególności w związku z: Ustawą o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, nowelizacją Kodeksu pracy, zmianami w raportowaniu MAR oraz wdrożeniem AI Act. Ważnym wyzwaniem regulacyjnym jest również dyrektywa CSRD, która wymaga od Grupy podjęcia istotnych działań dostosowawczych na poziomie procesowym, organizacyjnym oraz technologicznym. Częste nowelizacje przepisów oznaczają konieczność ponoszenia kosztów dostosowawczych, angażowania wyspecjalizowanych zasobów ludzkich w całej Grupie oraz dostosowywania procedur i narzędzi.

II. Wojna w Ukrainie i konflikt na Bliskim Wschodzie

Globalna sytuacja makroekonomiczna i geopolityczna pozostaje pod stałym wpływem przewlekłego konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz utrzymującej się niestabilności na Bliskim Wschodzie. O ile europejskie rynki w dużej mierze zaabsorbowały już bezpośrednie skutki gospodarcze wynikające z wojny za wschodnią granicą, o tyle przedłużające się napięcia bliskowschodnie wciąż generują presję na globalne łańcuchy dostaw. Zjawiska te podtrzymują środowisko podwyższonej niepewności, co rzutuje na ostrożniejsze planowanie budżetów przez część przedsiębiorstw.

Kluczowe obszary ryzyka i ich wpływ na otoczenie Grupy Emitenta:

- **Stabilność operacyjna i cyberbezpieczeństwo:** w dobie trwających konfliktów o charakterze hybrydowym, ryzyko zorganizowanych cyberataków i prób destabilizacji infrastruktury cyfrowej trwale utrzymuje się na podwyższonym poziomie. Ze względu na technologiczny profil działalności, Grupa przywiązuje najwyższą wagę do rygorystycznego



monitorowania tych zagrożeń oraz wdrażania zaawansowanych standardów ochrony IT, co zapewnia nieprzerwaną ciągłość operacyjną świadczonych usług.

- Czynniki makroekonomiczne i łańcuchy dostaw: zawirowania geopolityczne wpływają na działalność Grupy w sposób pośredni. Ewentualne utrudnienia logistyczne i rosnące koszty transportu mogą rzutować na dostępność asortymentu u naszych klientów, zwłaszcza w sektorze e-commerce. Przejściowe braki w zatowarowaniu mogą skłaniać partnerów biznesowych do krótkoterminowej optymalizacji lub rewidowania strategii wydatków reklamowych.
- Kondycja rynku reklamowego: działalność Grupy koncentruje się na rynku polskim, co znacząco ogranicza nasze ryzyko związane z globalnymi zawirowaniami. Chociaż ogólna niepewność rynkowa powoduje ostrożniejsze podejście do inwestycji, nie odnotowujemy istotnych zakłóceń w popycie na nasze usługi.

Działalność operacyjna Grupy Emitenta pozostaje bezpieczna, a bezpośrednia ekspozycja finansowa i operacyjna na rynki objęte działaniami zbrojnymi jest marginalna. Zarząd na bieżąco monitoruje uwarunkowania makroekonomiczne, co pozwala na sprawną adaptację do dynamicznie zmieniającego się otoczenia biznesowego i skuteczną ochronę interesów finansowych Grupy.

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

Tabela 7.

Powiązania kapitałowe na dzień 30.06.2026 r. w Grupie Digitree Group.

Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
Digitree Group S.A. – jednostka dominująca		
INIS 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
Euvic Digital sp. z o.o.	100%	Pełna
Euvic Buzz sp. z o.o.	100%*	Pełna
Euvic Organic Search sp. z o.o.	51%*	Pełna
JU: sp. z o.o. w likwidacji	100%	Pełna



Źródło: Emitent

*Udział Emitenta w Salelifter sp. z o.o. liczony pośrednio przez INIS sp. z o.o., a Euvic Organic Search sp. z o.o. i Euvic Buzz sp. z o.o. przez Euvic Digital sp. z o.o.

W dniu 6 maja 2026 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozpoczęciu procesu konsolidacji i reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej. Docelowy model operacyjny będzie opierał się na dwóch silnych, komplementarnych filarach biznesowych: agencyjnym oraz technologicznym. W związku z tym Zarząd zainicjował działania mające na celu uproszczenie struktury Grupy, polegające m.in. na otwarciu procesu likwidacji spółki zależnej JU:. Krok ten pozwoli na optymalizację procesów wewnątrz organizacji oraz znacząco zwiększy przejrzystość modelu biznesowego z perspektywy rynku kapitałowego. Ponadto Emitent postanowił dokonać konsolidacji niektórych podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej, tym samym podjęto uchwałę połączeniową dotyczącą spółek Euvic Digital i Euvic Buzz, o czym Emitent informował w raporcie ESPI 29/2026 z dnia 30.06.2026 r. Połączenie nastąpiło z chwilą wpisania go do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej, co miało miejsce w dniu 07.08.2026 r. Ponadto, spółka Euvic Digital sp. z o.o. odkupiła w dniu 06.08.2026 roku 49% udziałów w spółce Euvic Organic Search sp. z o.o. za kwotę 600 000 zł. od dotychczasowych udziałowców mniejszościowych. Głównym celem reorganizacji jest uproszczenie struktury Grupy, optymalizacja procesów operacyjnych oraz znaczące zwiększenie jej przejrzystości z perspektywy inwestorów i uczestników rynku kapitałowego.

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

W okresie objętym raportem Emitent nie publikował prognoz wyników.

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

Tabela 8.

Akcjonariat Digitree Group S.A. na dzień 30.06.2026 r. oraz na dzień przekazania raportu półrocznego.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Euvic Performance sp. z o.o.	732 024	22,75%	732 024	22,75%
Euvic 2030 sp. z o.o	432 520	13,44%	432 520	13,44%
Buffis sp. z o.o.	307 972	9,57%	307 972	9,57%
BUDMAT – Bogdan Więcek	307 780	9,56%	307 780	9,56%



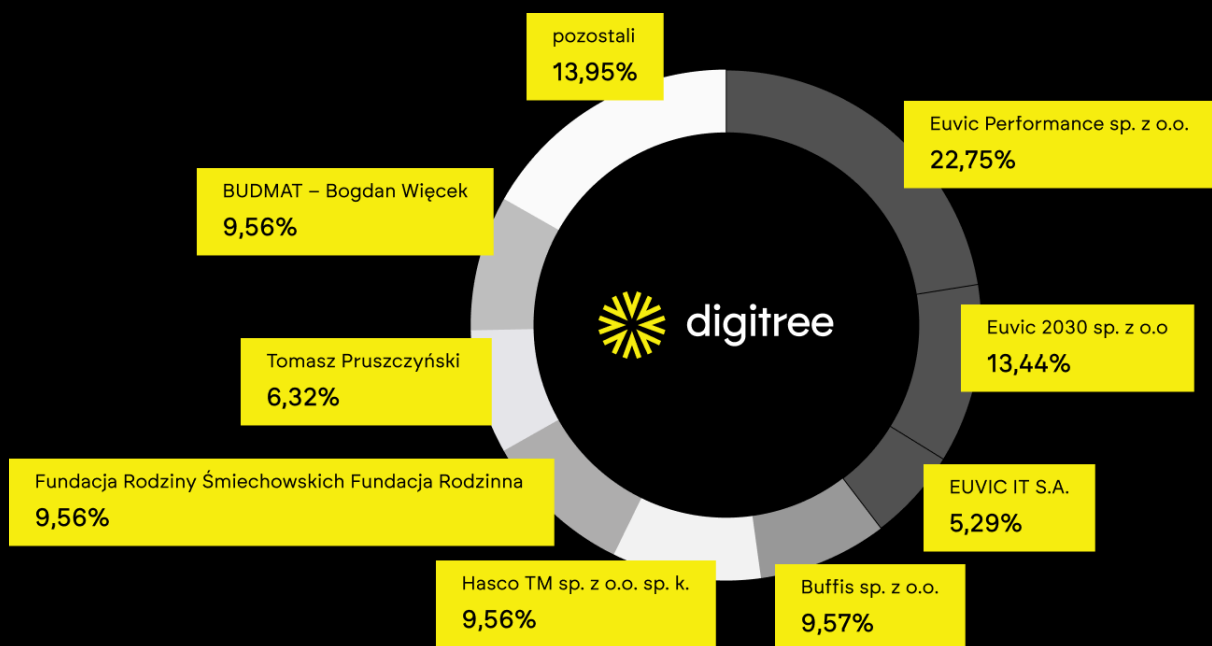
Hasco TM sp. z o.o. sp. k.	307 780	9,56%	307 780	9,56%
Fundacja Rodziny Śmiechowskich Fundacja Rodzinna	307 780	9,56%	307 780	9,56%
Tomasz Pruszczyński	203 478	6,32%	203 478	6,32%
EUVIC IT S.A.	170 200	5,29%	170 200	5,29%
Pozostali	448 265	13,95%	448 265	13,95%
Suma	3 217 799	100,00%	3 217 799	100,00%

Źródło: Emitent

Spółka nie posiada akcji własnych.

Wykres 3.

Akcjonariat Digitree Group S.A. na dzień 30.06.2026 r. oraz na dzień przekazania raportu półrocznego.



Źródło: Emitent

W styczniu 2026 roku do Spółki wpłynęły zawiadomienia od obecnych akcjonariuszy, których udział w kapitale zakładowym oraz dotychczas posiadany udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki zmniejszył się w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta, co było bezpośrednio powiązane z emisją akcji serii F zarejestrowaną przez KRS w dniu 19.01.2026 r. Zawiadomienia otrzymane przez Emitenta zostały przesłane przez następujących akcjonariuszy: Euvic 2030 sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Euvic S.A. z siedzibą w Gliwicach (zawiadomienie dotyczyło akcji posiadanych pośrednio przez podmioty: Euvic IT S.A., Euvic Performance sp. z o.o.), Hasco TM sp. z o.o., sp. k. z siedzibą we Wrocławiu, Buffis sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie



oraz Pana Tomasza Pruszczyńskiego. Powiadomienie zostało przesłane również przez nowego akcjonariusza, Euvic Performance sp. z o.o., który nabył wszystkie wyemitowane akcje serii F. W marcu 2026 r. do Spółki wpłynęło również zawiadomienie spółki Euvic 2030 sp. z o.o., związane z nabyciem akcji Emitenta. W maju 2026 r. Spółka otrzymała kolejne zawiadomienia o transakcjach na akcjach Emitenta – zawiadomienia przesłał akcjonariusz Euvic 2030 sp. z o.o. oraz Pan Tomasz Pruszczyński.

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 wiedzą Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, akcje Emitenta posiadają następujący Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej:

1. Pan Przemysław Marcol, Prezes 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 0,03% wartości kapitału zakładowego.

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

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

Posiada 15.400 (piętnaście tysięcy czterysta) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 1 540,00 zł (tysiąc pięćset czterdzieści złotych i 00/100), stanowiących 0,48% wartości kapitału zakładowego.

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

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

Posiada 20.983 (dwadzieścia tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt trzy) akcje na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 2.098,30 zł (dwa tysiące dziewięćdziesiąt osiem złotych 30/100), stanowiących 0,65% wartości kapitału zakładowego.

Stan posiadania akcji Pana Kamila Dłutko zmienił się od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego. Wówczas Pan Kamil Dłutko posiadał 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 0,63% wartości ówczesnego kapitału zakładowego.

Pozostali Członkowie 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 miały miejsca 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. Natomiast wszystkie rozliczenia z tytułu spraw sądowych zostały opisane w punkcie XXII skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W pierwszym półroczu 2026 roku Emitent i spółki należące do Grupy Kapitałowej nie udzielały sobie wzajemnie poręczeń kredytu, pożyczki czy gwarancji, których kwota byłaby istotna.

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 osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Grupa Kapitałowa Digitree Group jest zintegrowaną grupą reklamowo-technologiczną, która kompleksowo odpowiada na potrzeby współczesnego marketingu w ramach dwóch głównych filarów: agencyjnego (strategia, kreacja, SEO, social media, influencer marketing) oraz technologicznego (marketing automation, e-commerce, dane). Perspektywy rozwoju Grupy są ściśle powiązane z konsekwentną realizacją strategii na lata 2025–2027 oraz przejściem do fazy operacyjnego skalowania biznesu.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Grupy Emitenta:

I. Zakończenie transformacji i ciągłość zarządzania

Spółka z sukcesem sfinalizowała kluczowy etap głębokiej transformacji, obejmujący restrukturyzację, rebranding, szybką poprawę rentowności oraz wdrożenie nowej strategii. Zwieńczeniem tego procesu była sukcesja na stanowisku Prezesa Zarządu – zarządzanie Spółką przejął Przemysław Marcol, dotychczasowy Członek Zarządu, co zapewnia pełną ciągłość operacyjną oraz sprawne przejście Grupy do kolejnej fazy dynamicznego wzrostu.

II. Reorganizacja struktury i łączenie filarów

Zarząd rozpoczął formalny proces konsolidacji struktury Grupy wokół dwóch głównych filarów biznesowych. Kluczowym krokiem w tym obszarze było podjęcie decyzji o połączeniu spółek zależnych Euvic Buzz oraz Euvic Digital, a także rozpoczęcie procesu likwidacji spółki JU: sp. z o.o. Uproszczenie struktury organizacyjnej pozwala na unifikację procesów, szerszą automatyzację oraz pełniejsze wykorzystanie synergii operacyjnych i kosztowych wewnątrz organizacji.

III. Strategia M&A i konsolidacja rynku

Grupa konsekwentnie realizuje założenia w obszarze M&A. Po pomyślnej integracji spółek Euvic Digital, Euvic Organic Search oraz Euvic Buzz (których wyniki istotnie kontrybuują do wzrostu Grupy), Spółka podpisała porozumienie (Term Sheet) w sprawie przejęcia agencji 360 Neon Shake. Planowana akwizycja ma na celu dalsze rozszerzanie kompetencji w segmentach digital, social media oraz influencer marketingu.

IV. Realizacja modelu „One-Stop-Shop”

Grupa rozwija komplementarną ofertę, łączącą autorskie technologie z eksperckim know-how agencji. Dzięki zintegrowanej sprzedaży i wspólnemu podejściu do klienta, Grupa oferuje spójne pakiety usług, co ma się przełożyć na wzrost wskaźnika ARPU (Average Revenue Per User) i budowanie długofalowych relacji biznesowych.

V. Strategiczna rozbudowa i akwizycje

Zgodnie z planem rozwoju, w grudniu 2025 roku do Grupy dołączyły spółki Euvic Digital, Euvic Organic Search oraz Euvic Buzz. Dzięki nim holding zyskał unikalne kompetencje w obszarach SEO AI i zarządzania reputacją online. Te akwizycje dopełniają ofertę Digitree Group, umożliwiając świadczenie spójnych usług end-to-end – od strategii i pozyskania ruchu, przez technologiczną konwersję, aż po ochronę marki w sieci. Dalsze kierunki rozwoju obejmują wejście w segmenty influencer marketingu, social-video oraz profesjonalną obsługę platform marketplace.



VI. Innowacje technologiczne i nowe kanały komunikacji (AI, B2A, RCS)

Powołanie dedykowanego zespołu AI ma na celu implementację narzędzi uczenia maszynowego w produktach Grupy, co bezpośrednio automatyzuje działania i zwiększa efektywność realizowanych kampanii. Konsekwentna rozbudowa zaplecza technologicznego pozwala Emitentowi na równoległy rozwój nowatorskich kanałów interakcji. Z jednej strony Grupa wdraża innowacyjne usługi w modelu B2A (Business to Agents), projektując strategię optymalizacji pod kątem autonomicznych asystentów AI, co stanowi odpowiedź na ich rosnącą rolę w ścieżce zakupowej. Z drugiej strony, w obszarze komunikacji bezpośredniej, rozwija technologię RCS (Rich Communication Services) – nowoczesny, interaktywny standard wiadomości mobilnych, który jako multimedialna alternatywa dla tradycyjnych SMS-ów umożliwia markom prowadzenie znacznie bardziej angażującego dialogu z konsumentem.

VII. Efektywność operacyjna i cel rentowności

Uporządkowanie portfela realizowanych projektów oraz skoncentrowanie zasobów na najbardziej perspektywicznych, wysokomarżowych obszarach stanowi fundament dla osiągnięcia długoterminowych celów finansowych, w tym przekroczenia poziomu 10 mln zł EBITDA do końca 2027 roku, co zostało wskazane i szczegółowo opisane w Strategii Grupy na lata 2025-2027 przyjętej raportem ESPI nr 13/2025 z dnia 24 czerwca 2025 r.

VIII. Potencjał własnych baz danych

Posiadanie własnych baz danych przez spółki należące do Grupy stanowi istotną przewagę konkurencyjną w obliczu globalnych ograniczeń w śledzeniu użytkowników, umożliwiając precyzyjne dotarcie do grup docelowych niezależnie od zewnętrznych algorytmów.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Emitenta:

I. Koniunktura gospodarcza i nacisk na efektywność

W obliczu zmienności otoczenia makroekonomicznego oraz optymalizacji budżetów marketingowych przez przedsiębiorstwa, rynek wyraźnie premiuje rozwiązania gwarantujące mierzalny zwrot z inwestycji (ROI). Taka sytuacja rynkowa sprzyja Emitentowi, którego fundamenty technologiczne wprost odpowiadają na rosnący popyt na precyzyjną komunikację opartą na analityce danych.

II. Transformacja nawyków konsumenckich

Głębokie zmiany w sposobie konsumpcji mediów i pozyskiwania informacji – w tym odwrót od kanałów tradycyjnych na rzecz urządzeń mobilnych, formatów wideo typu *short-form* oraz rosnące wykorzystanie autonomicznych asystentów AI w ścieżce zakupowej – potwierdzają słuszność obranej strategii. Trendy te w pełni uzasadniają konsekwentne rozbudowywanie kompetencji agencji oraz rozwój pionierskich usług w modelu B2A (Business to Agents), pozwalających na skuteczne docieranie do konsumentów w nowym, zautomatyzowanym środowisku cyfrowym.

III. Presja technologiczna i konkurencyjna

Branża MarTech wymaga nieustannych innowacji. Grupa buduje przewagę konkurencyjną nad globalnymi platformami poprzez umiejętne łączenie zaawansowanych algorytmów z dedykowanym, lokalnym wsparciem eksperckim oraz zapewnieniem pełnego



bezpieczeństwa przetwarzania danych (RODO/GDPR). Stanowi to kluczowy argument sprzedażowy, zwłaszcza dla wymagających klientów z sektora finansowego i e-commerce.

IV. Otoczenie regulacyjne

Dynamiczne zmiany w prawie (m.in. ustawa o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, zmiany kodeksu pracy, zmiany w raportowaniu MAR, AI ACT) stanowią wyzwanie organizacyjne i kosztowe dla całego rynku. Jednocześnie, dla Grupy o ugruntowanej pozycji rynkowej, są one szansą na dalsze umocnienie wizerunku zaufanego partnera technologicznego, działającego ściśle według najwyższych standardów bezpieczeństwa i transparentności.



Skonsolidowany raport półroczny 2026

Istotne czynniki
ryzyka

Wewnętrzne czynniki ryzyka

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

Ocena ryzyka: wysokie

W dynamicznym środowisku MarTech i digital zmienność trendów jest regułą, szczególnie w obszarach automatyzacji, sztucznej inteligencji i integracji systemów komunikacji. Ostatnie lata, napędzane rozwojem AI, pokazały, że nowe rozwiązania potrafią w krótkim czasie całkowicie zmienić rynek i oczekiwania klientów. Dlatego istnieje ryzyko, że decyzje podejmowane przez spółki z Grupy – dotyczące kierunków strategicznych, modyfikacji oferty czy inwestycji w konkretne technologie – mogą okazać się nie trafione, nieterminowe lub nieefektywne kosztowo.

Nasze działania: Utrzymujemy stały proces analizy trendów oraz ewaluacji potencjału biznesowego nowych rozwiązań. Opierając się na danych z badań rynkowych i konsultacjach partnerskich, wdrażamy technologie o najwyższym ROI i wygaszamy rozwiązania tracące strategiczne znaczenie. Aktywnie śledzimy i implementujemy narzędzia AI w optymalizacji kosztów mediowych i personalizacji komunikatów, weryfikując je pod kątem bezpieczeństwa i zgodności z regulacjami. Zgodnie ze strategią na lata 2025-2027, proces adaptacji został zintegrowany w ramach jednej, silnej marki Digitree, co pozwala na spójne wdrażanie innowacji w całej Grupie.

Ryzyko związane z utrzymaniem kluczowej kadry i pozyskiwaniem pracowników

Ocena ryzyka: wysokie

Przewagą Grupy buduje połączenie nowoczesnych technologii z umiejętnością tworzenia trwałych, partnerskich relacji z klientami. Kluczowym aktywem holdingu pozostają ludzie – kadra managerska, obsługa klienta, zespoły specjalistów IT oraz eksperci agencyjni. Utrata kluczowych talentów mogłaby wpłynąć na ciągłość operacyjną, jakość realizowanych projektów oraz integrację nowo nabytych spółek.

Nasze działania: Grupa dba o utrzymanie w strukturach specjalistów o unikalnych, krytycznych kwalifikacjach. Prowadzimy stały dialog ze współpracownikami we wszystkich spółkach, m.in. poprzez regularne badania satysfakcji i zaangażowania. Kładziemy szczególny nacisk na efektywne zarządzanie kompetencjami, rozwój liderów oraz tworzenie środowiska pracy sprzyjającego innowacyjności. Zintegrowana kultura organizacyjna pozwala minimalizować rotację i zapewnia spójność zespołów projektowych.



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 opiera się na niezawodnym dostępie do internetu, stabilnej infrastrukturze serwerowej oraz sprawnej współpracy z operatorami telekomunikacyjnymi (dla wysyłek e-mail, SMS, RCS). Awarie serwerów, problemy sprzętowe lub zmiany warunków handlowych operatorów mogą wpływać na jakość i terminowość usług. Zagrożeniem są również potencjalne włamania do infrastruktury, kradzież danych czy ataki cybernetyczne paraliżujące sieć.

Nasze działania: Grupa dywersyfikuje dostawców usług zewnętrznych i utrzymuje strategiczne relacje z operatorami. Infrastruktura jest stale monitorowana przez wyspecjalizowane zespoły, a zasoby utrzymywane są w certyfikowanych centrach danych o najwyższych standardach bezpieczeństwa i procedurach gwarantujących ciągłość usług. Inwestujemy w infrastrukturę odporną na zakłócenia, tak aby bezpieczeństwo, ciągłość i jakość usług były standardem w naszej Grupie. Ponadto, wdrożyliśmy bezpieczne środowisko pracy hybrydowej dla pracowników oraz posiadamy dedykowane polisy ubezpieczeniowe zabezpieczające interesy spółek.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Ocena ryzyka: wysokie

Grupa przetwarza potężne wolumeny danych osobowych i sprzedażowych oraz realizuje wysyłkę korespondencji do zróżnicowanych grup odbiorców w tym klientów branży finansowej. Każde naruszenie bezpieczeństwa danych mogłoby bezpośrednio uderzyć w reputację, skutkując obniżeniem wiarygodności, roszczeniami prawnymi i utratą partnerów biznesowych.

Nasze działania: Traktujemy bezpieczeństwo informacji jako kluczowy element naszej przewagi konkurencyjnej. Utrzymujemy najwyższe standardy ochrony danych, regularnie aktualizujemy oprogramowanie i wdrażamy zaawansowane rozwiązania zabezpieczające przed dostępem osób nieuprawnionych do danych gromadzonych w systemach. Wdrożone we wszystkich spółkach procedury wewnętrzne i techniczne pozwalają skutecznie zapobiegać incydentom cybernetycznym, a w przypadku ich wystąpienia – natychmiastowo i adekwatnie reagować.

Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

Ocena ryzyka: wysokie

Istnieje ryzyko, że strategia Grupy okaże się nieskuteczna, a podejmowane działania nie przyniosą zakładanych efektów. Niewłaściwe rozpoznanie potrzeb klientów lub wybór kierunków rozwoju niedopasowanych w czasie, kosztowo nieefektywnych bądź nietrafionych biznesowo, może negatywnie wpłynąć na satysfakcję partnerów, wiarygodność rynkową i reputację Grupy. Skutkiem mogą być również dodatkowe koszty oraz osłabienie pozycji na tle konkurencji.



Nasze działania: Przyjęta w czerwcu 2025 r. strategia na lata 2025-2027 równomiernie wzmacnia oba filary naszej działalności (agencyjny i technologiczny). Zarząd stale analizuje otoczenie makroekonomiczne i rynkowe, co pozwala zachować elastyczność i korygować plany operacyjne. Decyzje strategiczne są wspierane twardymi danymi analitycznymi, co zapewnia realistyczne podejście do planowanych synergii i akwizycji.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Ocena ryzyka: średnie

Usługi Grupy opierają się na autorskim oprogramowaniu, złożonych projektach kampanii oraz wdrożeniach systemów e-commerce (np. Magento2). Mimo należytej staranności istnieje ryzyko, że błąd ludzki spowoduje wadliwe działanie platformy lub nieprawidłową obsługę klienta, narażając Grupę na straty wizerunkowe i finansowe.

Nasze działania: Technologia i procesy jakościowe stale wspierają kompetencje zespołu, minimalizując ryzyko pomyłek. Pracownicy przechodzą regularne szkolenia, a w ramach cyklicznych spotkań podnosimy świadomość w obszarze kontroli jakości oprogramowania i bezpieczeństwa IT, które często są bezpośrednio powiązane z ryzykiem błędów ludzkich. Ponadto, Grupa jest odpowiednio ubezpieczona. Digitree Group S.A. zawarła ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej z tytułu wykonywania działalności projektanta i wykonawcy systemów komputerowych, które obejmuje w swoim zakresie m.in. koszty ewentualnego odtworzenia bądź przywrócenia danych, szkody wynikłe z nieumyślnego naruszenia ochrony danych osobowych i praw własności intelektualnej, szkody wyrządzone osobom trzecim w następstwie ataku komputerowego, czy w związku ze zniestawieniem lub zniewagą. Dla wszystkich spółek z Grupy funkcjonuje również szerokie ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności.

Ryzyko ściągальności należności

Ocena ryzyka: średnie

Grupa świadczy usługi dla bardzo zróżnicowanego portfela klientów krajowych i zagranicznych. Istnieje ryzyko opóźnień w płatnościach, powstawania należności spornych oraz konieczności tworzenia odpisów aktualizacyjnych, co mogłoby negatywnie wpłynąć na płynność finansową Grupy.

Nasze działania: Prowadzimy bieżące działania windykacyjne oraz stosujemy wewnętrzne procedury zapobiegające opóźnieniom w płatnościach. Monitorujemy należności w sposób ciągły, wykorzystując narzędzia analityczne wspierające wczesne wykrywanie ryzyka. W razie potrzeby podejmujemy działania prewencyjne, w tym dostosowanie warunków handlowych czy weryfikację wiarygodności kontrahentów.



Ryzyko związane z testami na utratę wartości

Ocena ryzyka: średnie

Istnieje ryzyko konieczności dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów niematerialnych (m.in. oprogramowania) na dzień bilansowy. Szybki rozwój MarTech i e-commerce sprawia, że wyceniane systemy mogą tracić na atrakcyjności w obliczu pojawienia się przełomowych, rynkowych innowacji.

Nasze działania: Inwestujemy w automatyzację, AI i zaawansowaną analitykę, dbając o ciągłą aktualizację naszych produktów. Utrzymujemy proces stałego przeglądu technologii, co pozwala nam unikać długu technologicznego i zapewnia utrzymanie rynkowej wartości posiadanych aktywów we wszystkich podmiotach Grupy. Rozwój własnych narzędzi traktujemy jako integralny element ochrony wyceny holdingu.

Zewnętrzne czynniki ryzyka

Ryzyko makroekonomiczne i ryzyko koniunktury

Ocena ryzyka: wysokie

Ogólna koniunktura gospodarcza, szczególnie na rynku krajowym, ma bezpośredni wpływ na skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej. Zmiany w dynamice PKB, poziomie konsumpcji czy sile nabywczej przekładają się na wysokość budżetów reklamowych klientów i ich skłonność do inwestowania w nowe technologie. Ewentualny spadek popytu lub problemy kontrahentów z regulowaniem zobowiązań mogłyby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Na sytuację rynkową oddziałuje również podwyższona niepewność geopolityczna – w tym przedłużająca się wojna w Ukrainie oraz eskalacja napięć na Bliskim Wschodzie, które mogą destabilizować łańcuchy dostaw, napędzać koszty surowców i w efekcie ograniczać aktywność inwestycyjną przedsiębiorstw.

Nasze działania: Spółki z Grupy Kapitałowej skutecznie dywersyfikują swoją ofertę, adresując ją do szerokiego spektrum segmentów rynku w ramach obu głównych filarów działalności – technologicznego i agencyjnego. W każdym z tych obszarów z sukcesem łączymy skalowalne, konkurencyjne cenowo usługi z kompleksowymi, wysoce zindywidualizowanymi wdrożeniami i kampaniami dedykowanymi dla najbardziej wymagających klientów z sektora Enterprise. Taka dwuwymiarowa dywersyfikacja portfela klientów i produktów pozwala skutecznie minimalizować wpływ ewentualnego spowolnienia gospodarczego na wyniki holdingu. Grupa stale monitoruje również sytuację geopolityczną i makroekonomiczną (której obecny negatywny wpływ na działalność oceniany jest jako nieistotny).



Ryzyko związane z konkurencją i spadkiem marż**Ocena ryzyka: wysokie**

Grupa funkcjonuje w wysoce konkurencyjnym otoczeniu o stosunkowo niskich barierach wejścia. Nasza pozycja rynkowa może być narażona na presję ze strony nowo powstających podmiotów, a także na skutki konsolidacji branży. Szczególnym wyzwaniem systemowym jest jednak rosnąca dominacja globalnych gigantów technologicznych (tzw. Big Tech, m.in. Alphabet, Meta, Amazon), którzy zdobywają coraz większy udział w rynku reklamowym. Według najnowszych analiz rynkowych (m.in. raportów WARC⁴), podmioty te kontrolują już ponad 56% globalnego rynku reklamowego (z wyłączeniem Chin), a ich łączny udział w branży nieustannie rośnie.

Nasze działania: Prowadzimy intensywny monitoring otoczenia konkurencyjnego i konsekwentnie rozwijamy autorskie narzędzia. Kluczowym wyróżnikiem w starciu z globalnymi graczami pozostaje najwyższa jakość, zindywidualizowana obsługa oraz kreatywność strategii. Unikalne połączenie dwóch filarów (model one-stop-shop) pozwala nie tyle konkurować z podmiotami Big Tech, co efektywnie wykorzystywać ich platformy na korzyść naszych klientów, zachowując przy tym własną, wysoką marżowość.

Ryzyko zmienności otoczenia prawnego**Ocena ryzyka: wysokie**

Częste zmiany regulacyjne stanowią istotne wyzwanie operacyjne dla organizacji o rozproszonej strukturze, takiej jak Digitree Group. Zakres obowiązujących nas przepisów – ustawa o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, zmiany kodeksu pracy, zmiany w raportowaniu MAR, AI Act czy nadchodzące, rygorystyczne wymogi w zakresie raportowania niefinansowego (ESG/CSRD) pokazują dynamikę tego otoczenia. Zmiany te mogą generować znaczne koszty dostosowawcze IT, wymuszać modyfikacje procedur wewnętrznych i wpływać na interpretację warunków świadczenia usług.

Nasze działania: Grupa proaktywnie zarządza tym ryzykiem poprzez stały monitoring prac legislacyjnych, utrzymywanie wewnętrznych zespołów prawnych oraz współpracę z zewnętrznymi doradcami. Wdrażamy wewnętrzne procedury zapewniające zgodność działalności z nowymi regulacjami i rozwijamy procesy pozwalające na szybkie dostosowanie się do zmian.

⁴<https://brandequity.economictimes.indiatimes.com/news/research/global-advertising-market-set-to-grow-by-89-by-2025-amidst-big-tech-dominance/125928998>, dostęp dnia 25.08.2026 r.



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 notcie 17.

Rybnik, 14.09.2026 r.

Przemysław Marcol,
Prezes Zarządu





Grupa Kapitałowa Digitree Group

www.digitree.pl

relacjeinwestorskie@digitree.pl