digitree

technology
driven

raport kwartalny Q3’26

Grupa Kapitałowa Digitree Group

24 listopada 2026

*dane finansowe prezentowane wg MSSF

Spis treści

Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej 3
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 12
Jednostkowe sprawozdanie finansowe 41
Informacje objaśniające 50
Pozostałe informacje wymagane Rozporządzeniem 57
Podsumowanie Q3 2026 75
Istotne czynniki ryzyka 77

1

podstawowe dane o Grupie Digitree

jesteśmy grupą reklamową z technologią w DNA.

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 wchodzą 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.

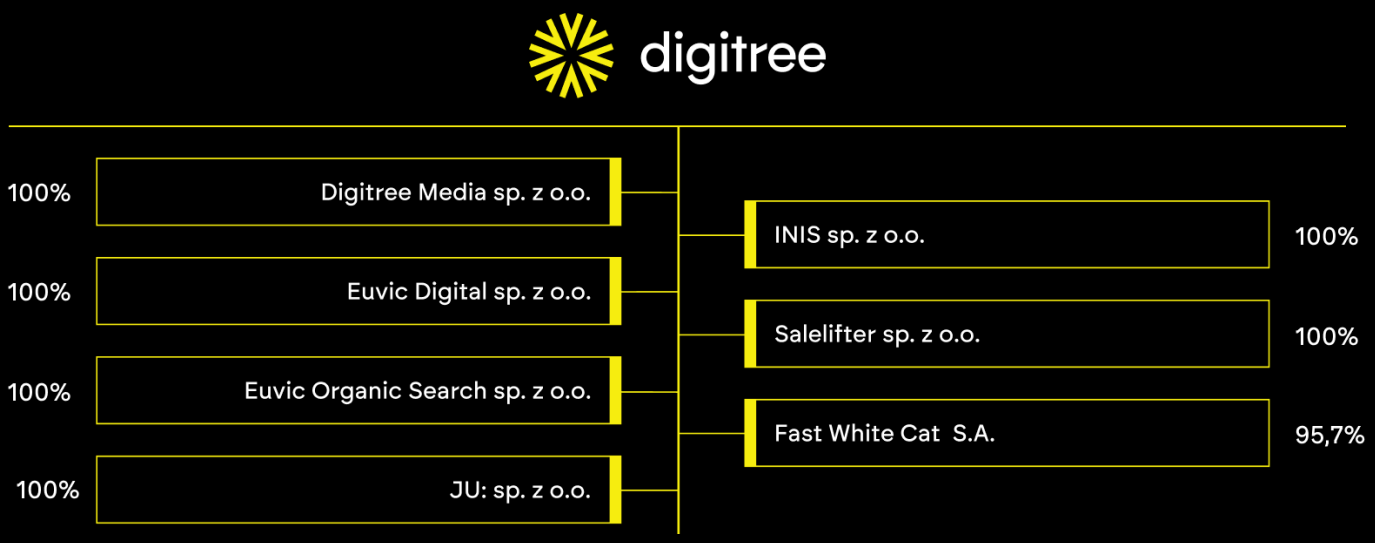
Działamy nieprzerwanie od 2005 roku, od 2011 roku Digitree Group S.A. była notowana na NewConnect, a od 2016 roku jest notowana na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Zaczynaliśmy od e-mail marketingu, dziś rozwijamy zaawansowane systemy automatyzacji (m.in. SARE), skutecznie wdrażamy 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, Medicover, 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 30.09.2026 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"), Digitree Media sp. z o.o. („Digitree Media", dawniej: Sales Intelligence), Euvic Digital sp. z o.o. („ED"), Euvic Organic Search sp. z o.o. („EOS") i JU: sp. z o.o. w likwidacji („JU").

Struktura Grupy Kapitałowej



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 30.09.2026 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 30.09.2026 r. 100% udziałów w INIS sp. z o.o., natomiast INIS sp. z o.o. posiadała na dzień 30.09.2026 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 30.09.2026 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 i dużych firm, w tym marek prowadzących sprzedaż równolegle na wielu rynkach. Prowadzi projekty przez cały cykl

[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.

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 30.09.2026 r. 95,7% akcji i 95,7% głosów w Fast White Cat S.A.

- Digitree Media sp. z o.o. (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a), dawniej: Sales Intelligence sp. z o.o. 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 30.09.2026 r. 100% udziałów i 100% głosów w Digitree Media 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.

  W dniu 07.08.2026 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Euvic Digital sp. z o.o. z Euvic Buzz sp. z o.o., spółką, która dostarcza narzędzia i kompetencje zespołowe do monitoringu oraz ochrony reputacji marek w internecie. Dotychczas Euvic Digital sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w Euvic Buzz sp. z o.o.

  Digitree Group S.A. posiadała na dzień 30.09.2026 r. 100% udziałów i 100% głosów w Euvic Digital 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.

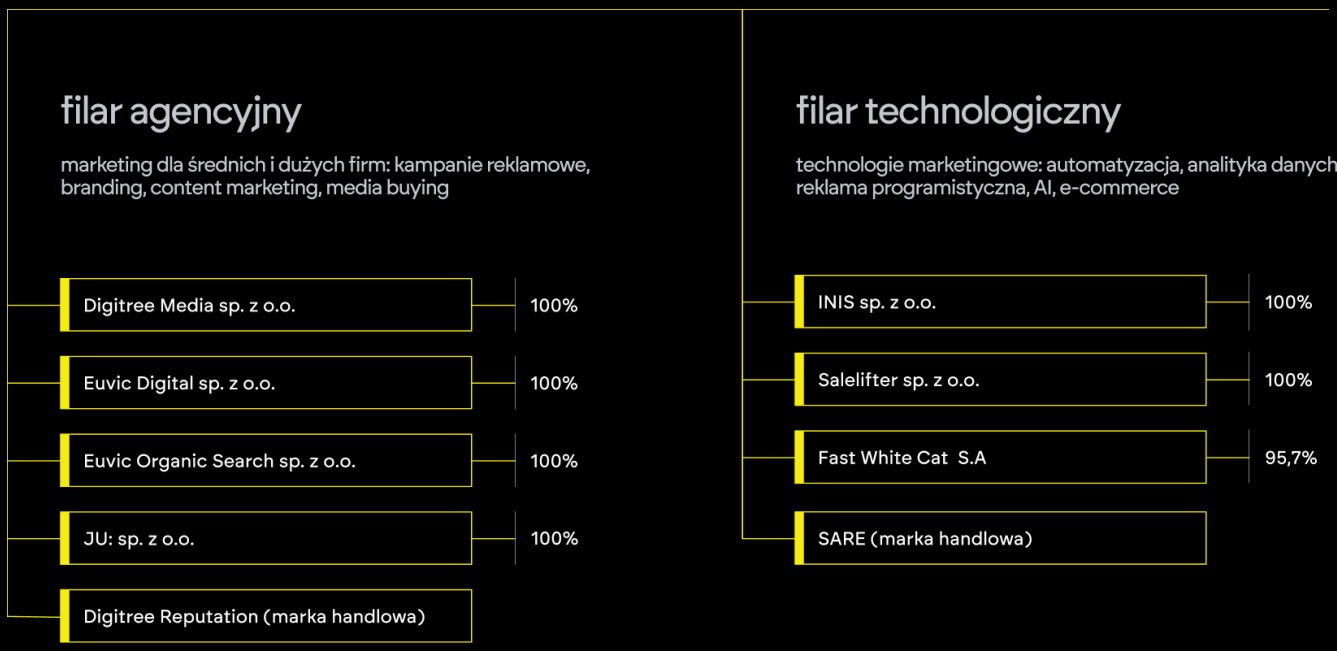
  Digitree Group S.A. na dzień 30.09.2026 r. posiadała pośrednio przez Euvic Digital sp. z o.o. 100% udziałów i 100% głosów w Euvic Organic Search sp. z o.o.

- JU: sp. z o.o. (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 30.09.2026 r. 100% udziałów i 100% głosów w JU: sp. z o.o. Spółka jest obecnie w procesie likwidacji.

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



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 wchodzą 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.

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.

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 wchodzą 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

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.

skonsolidowane sprawozdanie finansowe

2

skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Digitree Group, sporządzone na dzień 30.09.2026 r.

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60 551 014	48 140 375	14 147 433	11 363 242
Koszty działalności operacyjnej	60 040 517	48 021 119	14 028 158	11 335 092
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	749 466	811 388	175 109	191 523
Zysk (strata) brutto	572 576	664 810	133 779	156 924
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	187 791	372 944	43 876	88 031
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)*	0,06	0,15	0,01	0,04

BILANS	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Aktywa trwałe	20 955 664	22 475 408	4 798 421	5 317 484
Aktywa obrotowe	17 622 585	17 879 706	4 035 214	4 230 181
Kapitał własny	24 202 156	15 432 766	5 541 802	3 651 257
Zobowiązania długoterminowe	830 429	1 994 837	190 151	471 961
Zobowiązania krótkoterminowe	13 545 664	22 927 511	3 101 682	5 424 447
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)*	7,52	6,21	1,72	1,47

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 120 792	1 589 534	261 867	375 200
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-821 144	-634 943	-191 856	-149 874
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 048 559	-780 886	-478 635	-184 323

dane w zł

Kurs EUR/PLN	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
- dla danych bilansowych	4,3672	4,2267	4,2692
- dla danych rachunku zysków i strat	4,28	4,2372	4,2365

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.07.2026 - 30.09.2026	za okres 01.07.2025- 30.09.2025	za okres 01.01.2026- 30.09.2026	za okres 01.01.2025- 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	**19 184 905**	**16 243 336**	**60 551 014**	**48 140 375**
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**18 816 534**	**15 465 571**	**60 040 517**	**48 021 119**
Amortyzacja	744 665	668 609	2 176 608	2 006 952
Zużycie materiałów i energii	11 739	59 342	124 810	249 069
Usługi obce	14 356 393	10 862 074	45 758 074	33 656 281
Podatki i opłaty	31 174	36 610	89 394	104 977
Wynagrodzenia	2 891 325	2 959 700	9 413 463	9 550 421
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	591 369	630 953	1 912 267	1 960 070
Pozostałe koszty rodzajowe	189 869	248 283	565 901	493 349
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	**84 123**	**546 153**	**309 679**	**882 086**
Pozostałe koszty operacyjne	**14 681**	**62 043**	**70 710**	**189 954**
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**437 813**	**1 261 875**	**749 466**	**811 388**
Przychody finansowe	5 437	20 403	19 535	50 405
Koszty finansowe	83 911	55 628	196 425	196 983
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**359 339**	**1 226 650**	**572 576**	**664 810**
Podatek dochodowy	-11 883	-49 323	282 471	261 512
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**371 222**	**1 275 973**	**290 105**	**403 298**
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	**0**	**0**	**0**	**0**
Zysk (strata) netto	**371 222**	**1 275 973**	**290 105**	**403 298**
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	27 250	8 362	102 314	30 354
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	**343 972**	**1 267 611**	**187 791**	**372 944**
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,12	0,51	0,09	0,16
Rozwodniony za okres obrotowy	0,12	0,51	0,09	0,16
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.07.2026 - 30.09.2026	za okres 01.07.2025- 30.09.2025	za okres 01.01.2026- 30.09.2026	za okres 01.01.2025- 30.09.2025
Zysk (strata) netto	**371 222**	**1 275 973**	**290 105**	**403 298**
Pozycje, które mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	**0**	**0**	**0**	**0**
Pozycje, które nie mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	**0**	**0**	**0**	**0**
Suma dochodów całkowitych	**371 222**	**1 275 973**	**290 105**	**403 298**
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	27 250	8 362	102 314	30 354
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	**343 972**	**1 267 611**	**187 791**	**372 944**

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe		**20 955 664**	**22 475 408**
Rzeczowe aktywa trwałe	1	355 176	334 319
Wartości niematerialne	2	8 807 373	9 734 988
Prawo do użytkowania	3	713 942	1 175 553
Wartość firmy	4	10 539 218	10 539 218
Należności długoterminowe		33 065	58 317
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	506 890	633 013
Aktywa obrotowe		**17 615 460**	**17 879 706**
Należności handlowe	5	12 657 755	10 829 948
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		246 071	308 646
Pozostałe należności		1 389 519	1 676 086
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 322 115	5 065 026
Aktywa przeznaczone do zbycia		7 125	0
AKTYWA RAZEM		**38 578 249**	**40 355 114**

PASYWA	Nota	30.09.2026	31.12.2025
Kapitały własne		**24 202 156**	**15 432 766**
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		**23 974 373**	**15 160 669**
Kapitał zakładowy	11	321 780	248 578
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		13 603 825	4 526 727
Pozostałe kapitały rezerwowe		8 988 874	9 513 261
Zyski zatrzymane		1 059 894	872 103
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		**227 783**	**272 097**
Zobowiązania długoterminowe		**830 429**	**1 994 837**
Kredyty i pożyczki		471 519	1 000 000
Pozostałe zobowiązania finansowe		112 653	578 475
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		246 257	416 362
Zobowiązania krótkoterminowe		**13 545 664**	**22 927 511**
Kredyty i pożyczki		825 054	1 188 323
Pozostałe zobowiązania finansowe		617 816	592 805
Zobowiązania handlowe		6 362 058	8 386 431
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		26 046	28 792
Pozostałe zobowiązania		2 586 667	11 752 343
Rozliczenia międzyokresowe		2 601 698	376 996
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	523 810	601 821
Pozostałe rezerwy	9	2 515	0
PASYWA RAZEM		**38 578 249**	**40 355 114**

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2026 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2026 r.	**248 578**	**4 526 727**	**9 513 261**	**872 103**	**15 160 669**	**272 097**	**15 432 766**
Emisja akcji	73 202	9 077 098	0	0	9 150 300	0	9 150 300
Efekt transakcji z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	-524 387	0	-524 387	-146 628	-671 015
Wynik za 9 miesięcy 2026 r.	0	0	0	187 791	187 791	102 314	290 105
Kapitał własny na dzień 30.09.2026 r.	**321 780**	**13 603 825**	**8 988 874**	**1 059 894**	**23 974 373**	**227 783**	**24 202 156**
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2025 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	**248 578**	**4 526 727**	**9 386 161**	**822 849**	**14 984 315**	**180 329**	**15 164 644**
Wynik za 9 miesięcy 2025 r.	0	0	0	372 944	372 944	30 354	403 298
Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.	**248 578**	**4 526 727**	**9 386 161**	**1 195 793**	**15 357 259**	**210 683**	**15 567 942**
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2025 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	**248 578**	**4 526 727**	**9 386 161**	**822 849**	**14 984 315**	**180 329**	**15 164 644**
Włączenie nowych spółek do Grupy Kapitałowej	0	0	127 100	0	127 100	70 633	197 733
Wynik za rok 2025	0	0	0	49 254	49 254	21 135	70 389
Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.	**248 578**	**4 526 727**	**9 513 261**	**872 103**	**15 160 669**	**272 097**	**15 432 766**

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2026-30.09.2026	za okres 01.01.2025-30.09.2025
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	**290 105**	**403 298**
Korekty razem:	**830 687**	**1 186 236**
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego	282 471	261 512
Amortyzacja	2 176 608	2 006 952
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	44 983	138 960
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	29 556	-64 201
Zmiana stanu rezerw	-75 496	167 804
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	-1 515 988	2 179 096
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-9 152 103	-3 330 830
Pozostałe	9 137 175	0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-96 519	-173 057
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1 120 792**	**1 589 534**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	**10 398**	**171 412**
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	10 398	124 480
Sprzedaż inwestycji w instrumenty kapitałowe	0	23 980
Spłata udzielonych pożyczek	0	22 952
Wydatki	**831 542**	**806 355**
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	831 542	806 355
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-821 144**	**-634 943**
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	**96 141**	**752 354**
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	96 141	752 354
Wydatki	**2 144 700**	**1 533 240**
Wypływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	606 000	0
Spłaty pożyczek/kredytów	987 891	1 214 362
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	440 811	179 421

Odsetki zapłacone	109 998	139 457
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**-2 048 559**	**-780 886**
D. Przepływy pieniężne netto razem	**-1 748 911**	**173 705**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	**-1 742 911**	**173 705**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	**5 065 026**	**3 647 791**
G. Środki pieniężne na koniec okresu	**3 322 115**	**3 821 496**

Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego

NOTA 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2026-30.09.2026 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2026 r.	**0**	**425 958**	**3 107 290**	**164 490**	**156 543**	**0**	**3 854 281**
Zwiększenia, z tytułu:	**0**	**27 784**	**101 506**	**0**	**25 200**	**0**	**154 490**
- nabycia środków trwałych	0	27 784	101 506	0	25 200	0	154 490
Zmniejszenia, z tytułu:	**0**	**0**	**131 414**	**0**	**0**	**0**	**131 414**
- likwidacji	0	0	35 194	0	0	0	35 194
- sprzedaży	0	0	58 416	0	0	0	58 416
- inne	0	0	37 804	0	0	0	37 804
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2026 r.	**0**	**453 742**	**3 077 382**	**164 490**	**181 743**	**0**	**3 877 357**
Umorzenie na dzień 01.01.2026 r.	**0**	**341 631**	**2 882 960**	**141 421**	**153 950**	**0**	**3 519 962**
Zwiększenia, z tytułu:	**0**	**22 957**	**83 967**	**3 519**	**2 868**	**0**	**113 311**
- amortyzacji	0	22 957	83 967	3 519	2 868	0	113 311
Zmniejszenia, z tytułu:	**0**	**0**	**111 092**	**0**	**0**	**0**	**111 092**
- likwidacji	0	0	33 501	0	0	0	33 501
- sprzedaży	0	0	49 021	0	0	0	49 021
- inne	0	0	28 570	0	0	0	28 570
Umorzenie na dzień 30.09.2026 r.	**0**	**364 588**	**2 855 835**	**144 940**	**156 818**	**0**	**3 522 181**
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 r.	**0**	**89 154**	**221 547**	**19 550**	**24 925**	**0**	**355 176**

NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2026 r.-30.09.2026 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Nakłady na prace rozwojowe	Inne, w tym oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2026 r.	**13 503 906**	**203 440**	**14 968 018**	**0**	**28 675 364**
Zwiększenia, z tytułu:	**295 607**	**130 224**	**563 479**	**0**	**989 310**
- nabycia	0	0	563 479	0	563 479
- wytworzenie we własnym zakresie wartości niematerialnych	295 607	130 224	0	0	425 831
Zmniejszenia, z tytułu:	**0**	**295 607**	**61 997**	**0**	**357 604**
- przyjęcia projektów na wartości niematerialne i prawne	0	295 607	0	0	295 607
-likwidacji	0	0	61 997	0	61 997
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2026 r.	**13 799 513**	**38 057**	**15 469 500**	**0**	**29 307 070**
Umorzenie na dzień 01.01.2026 r.	**11 947 033**	**0**	**6 993 343**	**0**	**18 940 376**
Zwiększenia, z tytułu:	**463 577**	**0**	**1 138 109**	**0**	**1 601 686**
- amortyzacji	463 577	0	1 138 109	0	1 601 686
Zmniejszenia, z tytułu:	**0**	**0**	**42 365**	**0**	**42 365**
- likwidacji	0	0	42 365	0	42 365
Umorzenie na dzień 30.09.2026 r.	**12 410 610**	**0**	**8 089 087**	**0**	**20 499 697**
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 r.	**1 388 903**	**38 057**	**7 380 413**	**0**	**8 807 373**

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

Na ten moment według najlepszej wiedzy zarządu obecne funkcjonalności systemu powinny działać bez przeszkód do końca 2033 roku. Pogląd ten oparty jest na obserwacji rynku email marketingu w Polsce i Europie Zachodniej. Oczywiście okres funkcjonalności systemu SARE jest weryfikowany na koniec każdego roku. Od stycznia 2024 r. przyjęta zostaje stawka amortyzacyjna w wysokości 10%. Wartość amortyzacji systemu SARE w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku wyniosła 418 275 zł.

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

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

Na ten moment według najlepszej wiedzy zarządu obecne funkcjonalności systemu powinny działać bez przeszkód do końca 2033 roku. Pogląd ten oparty jest na obserwacji rynku email marketingu w Polsce i Europie Zachodniej. Oczywiście okres funkcjonalności systemu INIS jest weryfikowany na koniec każdego roku. Od stycznia 2024 roku przyjęta zostaje stawka amortyzacyjna w wysokości 10%. Wartość amortyzacji systemu INIS w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku wyniosła 256 950 zł.

NOTA 3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA

Zmiany prawa do użytkowania (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2026 r.- 30.09.2026 r.

Wyszczególnienie	Prawo do użytkowania lokalu	Prawo do użytkowania samochodu	Prawo do użytkowania sprzętu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2026 r.	**2 767 271**	**210 981**	**12 270**	**2 990 522**
Zwiększenia, z tytułu:	**0**	**0**	**0**	**0**
Zmniejszenia, z tytułu:	**0**	**0**	**0**	**0**
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2026 r.	**2 767 271**	**210 981**	**12 270**	**2 990 522**
Umorzenie na dzień 01.01.2026 r.	**1 749 954**	**52 745**	**12 270**	**1 814 969**
Zwiększenia, z tytułu:	**408 866**	**52 745**	**0**	**461 611**
- amortyzacji	408 866	52 745	0	461 611
Zmniejszenia, z tytułu:	**0**	**0**	**0**	**0**
Umorzenie na dzień 30.09.2026 r.	**2 158 820**	**105 490**	**12 270**	**2 276 580**
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 r.	**608 451**	**105 491**	**0**	**713 942**

NOTA 4. WARTOŚĆ FIRMY

Zmiany szacunkowe wartości firmy

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Euvic Digital Sp. z o.o.	8 717 827	8 717 827
Fast White Cat S.A.	1 141 515	1 141 515
Digitree Media Sp. z o.o.	679 876	679 876
Wartość firmy (netto)	**10 539 218**	**10 539 218**

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-31.12.2025
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**10 539 218**	**1 821 391**
Zwiększenia, z tytułu:	**0**	**8 717 827**
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	0	8 717 827
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**10 539 218**	**10 539 218**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	**0**	**0**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	**0**	**0**
Wartość firmy (netto)	**10 539 218**	**10 539 218**

NOTA 5. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Należności krótkoterminowe	**12 657 755**	**10 829 948**
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	976 084	1 198 321
- od pozostałych jednostek	11 681 671	9 631 627
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	432 227	562 389
Należności krótkoterminowe brutto	**13 089 982**	**11 392 337**

NOTA 6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

Wyszczególnienie	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-31.12.2025
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na początek okresu	**1 639**	**0**
Zwiększenia, w tym:	**0**	**1 639**
-dokonanie odpisów na należności w związku z zastosowaniem MSSF 9	0	297

- włączenie nowych spółek do Grupy Kapitałowej	0	1 342
Zmniejszenia w tym:	**1 582**	**0**
- rozwiązanie odpisów na należności w związku z zastosowaniem MSSF 9	1 582	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	**57**	**1 639**
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na początek okresu	**560 750**	**1 153 172**
Korekta bilansu otwarcia	0	2 515
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu po korektach	**560 750**	**1 155 687**
Zwiększenia, w tym:	**37 421**	**197 265**
- dokonanie odpisów na należności w związku z zastosowaniem MSSF 9	12 276	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	25 007	127 661
- włączenie nowych spółek do Grupy Kapitałowej	0	68 999
- wycena bilansowa	0	605
- inne	138	0
Zmniejszenia w tym:	**166 001**	**792 202**
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	31 323
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	75 791	167 118
- rozwiązanie odpisów na należności w związku z zastosowaniem MSSF 9	0	32 734
- wyksięgowanie należności i odpisu	90 210	561 027
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	**432 170**	**560 750**
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	**432 227**	**562 389**

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.09.2026 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeter-minowane	0-30	31-90	91-180	181-365	powyżej 365
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją							
należności brutto	976 141	374 711	326 355	275 075	0	0	0
odpisy aktualizujące	57	48	9	0	0	0	0
należności netto	976 084	374 663	326 346	275 075	0	0	0
Jednostki pozostałe							
należności brutto	12 113 841	9 917 996	776 915	543 032	476 904	64 845	334 149
odpisy aktualizujące	432 170	43 853	5 020	3 254	34 147	16 612	329 284

należności netto	11 681 671	9 874 143	771 895	539 778	442 757	48 233	4 865
Ogółem							
należności brutto	13 089 982	10 292 707	1 103 270	818 107	476 904	64 845	334 149
odpisy aktualizujące	432 227	43 901	5 029	3 254	34 147	16 612	329 284
należności netto	12 657 755	10 248 806	1 098 241	814 853	442 757	48 233	4 865

NOTA 7. ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	**31.12.2025**	**zwiększenia**	**zmniejszenia**	**30.09.2026**
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	10 000	378 600	339 600	49 000
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	591 821	101 530	218 541	474 810
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	115 000	30 000	145 000	0
Pozostałe rezerwy	3 043 552	2 838 288	3 289 903	2 591 937
Ujemne różnice kursowe	4 159	0	4 159	0
Odpisy aktualizujące należności	329 176	47 220	109 142	267 254
Zobowiązania z tytułu leasingu	590 582	0	207 099	383 483
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	427 190	526 448	864 925	88 713
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	83 919	64 464	98 687	49 696
Pozostałe	770 284	115 049	7 006	878 327
Suma ujemnych różnic przejściowych	**5 965 683**	**4 101 599**	**5 284 062**	**4 783 220**
stawka podatkowa	**9/19%**	**9/19%**	**9/19%**	**9/19%**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	**1 044 464**	**682 527**	**902 325**	**824 666**

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	**31.12.2025**	**zwiększenia**	**zmniejszenia**	**30.09.2026**
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 780 739	169 336	399 372	1 550 703
Dodatnie różnice kursowe	712	0	712	0
Prace rozwojowe	203 440	130 224	295 607	38 057
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	0	80 688	0	80 688
Pozostałe	180 643	0	177 588	3 055
Suma dodatnich różnic przejściowych	**2 165 534**	**380 248**	**873 279**	**1 672 503**
stawka podatkowa	**19%**	**19%**	**19%**	**19%**
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	**411 451**	**72 247**	**165 923**	**317 776**

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	824 666	1 044 464
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	317 776	411 451
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	**506 890**	**633 013**

NOTA 8. REZERWA NA ŚWIADCZENIE EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	474 810	591 821
Rezerwy na pozostałe świadczenia	49 000	10 000
Razem, w tym:	**523 810**	**601 821**
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	523 810	601 821

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Stan na 01.01.2026 r.	**591 821**	**10 000**	**601 821**
Utworzenie rezerwy	101 530	378 600	480 130
Koszty wypłaconych świadczeń	14 802	339 600	354 402
Rozwiązanie rezerwy	203 739	0	203 739
Stan na 30.09.2026 r., w tym	**474 810**	**49 000**	**523 810**
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	474 810	49 000	523 810
Stan na dzień 01.01.2025 r.	**632 316**	**122 204**	**754 520**
Utworzenie rezerwy	198 290	1 215 918	1 414 208
Koszty wypłaconych świadczeń	0	1 232 008	1 232 008
Rozwiązanie rezerwy	238 785	96 114	334 899
Stan na 31.12.2025 r., w tym	**591 821**	**10 000**	**601 821**
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	591 821	10 000	601 821

NOTA 9. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Rezerwa na usługi	2 515	0
Razem, w tym:	**2 515**	**0**
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	2 515	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na usługi obce	Ogółem
Stan na 01.01.2026 r.	**0**	**0**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	26 304	26 304
Wykorzystane	23 789	23 789
Rozwiązane	0	0
Stan na 30.09.2026 r., w tym:	**2 515**	**2 515**
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	2 515	2 515
Stan na 01.01.2025 r.	**22 814**	**22 814**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	10 000	10 000
Wykorzystane	32 814	32 814
Rozwiązane	0	0
Stan na 31.12.2025 r., w tym:	**0**	**0**
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0

Pozostałe rezerwy zostaną wykorzystane w czwartym kwartale 2026 roku.

NOTA 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

1. Rozpoznane segmenty operacyjne

Grupa wyodrębniła trzy segmenty działalności według rodzajów prowadzonej działalności:

Segment agencyjny
Segment technologiczny
Holding

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

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

Określenie segmentów sprawozdawczych jednostki odbyło się na podstawie przedmiotu poszczególnych działalności w Grupie. Segmenty prezentowane są w układzie zarządczym, który jest zdefiniowany na poziomie poszczególnych działalności. Wyników segmentów nie można przyrównywać 1:1 do wyników poszczególnych spółek ze względu na wyłączenia konsolidacyjne.

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

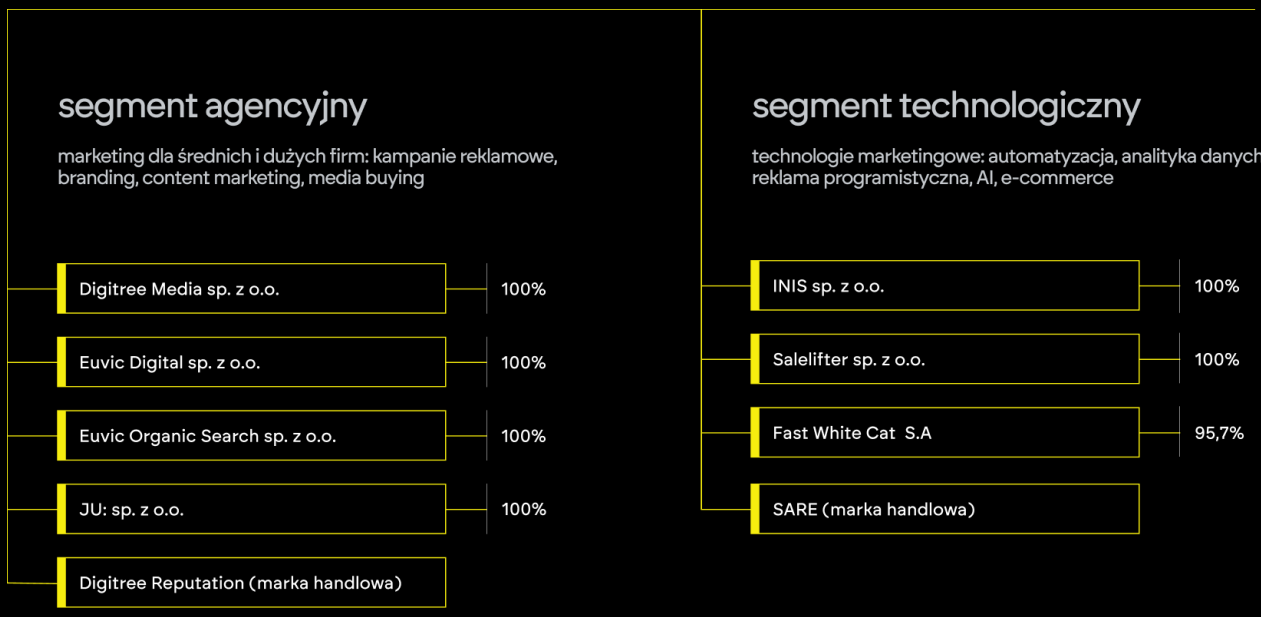
SEGMENT AGENCYJNY – obejmuje kompleksowe usługi marketingowe dla średnich i dużych przedsiębiorstw – od strategii komunikacji i kampanii reklamowych, przez branding i content marketing, po media buying. Spółki działające w tym obszarze realizują projekty obejmujące pełne spektrum działań digitalowych i wizerunkowych, wspierając klientów zarówno w budowie marki, jak i w generowaniu sprzedaży.

Podmioty funkcjonują operacyjnie w sposób niezależny, jednocześnie współtworząc komplementarną ofertę Grupy. Pozwala to na elastyczne dopasowanie kompetencji do potrzeb klientów oraz efektywne wykorzystanie synergii w realizacji złożonych projektów marketingowych.

SEGMENT TECHNOLOGICZNY – koncentruje się na rozwoju i wdrażaniu rozwiązań z zakresu technologii marketingowych, w tym automatyzacji, analityki danych, reklamy programatycznej, AI oraz e-commerce. Obejmuje zarówno tworzenie i utrzymanie własnych narzędzi, jak i realizację projektów technologicznych wspierających działania marketingowe i sprzedażowe klientów.

Rozwój produktów w tym obszarze ma charakter długoterminowy i jest ukierunkowany na budowanie przewagi konkurencyjnej Grupy oraz jej klientów. Współpraca pomiędzy spółkami w modelu cross-sell umożliwia dostarczanie kompleksowych, zintegrowanych rozwiązań łączących kompetencje agencyjne i technologiczne.

HOLDING – centrum usług wspólnych świadczące na rzecz podmiotów z Grupy usługi z dziedziny: księgowości, obsługi prawnej, ochrony danych, marketingowych, HR, kadr i płac, relacji inwestorskich, administracji biurowej. Poza kosztami związanymi ze świadczeniem wyżej opisanych usług, w ramach Holdingu ujmowane są również koszty wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej oraz koszty związane z obecnością Grupy na GPW.



Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01. – 30.09.2026 r.

Rodzaj asortymentu 01.01.2026-30.09.2026	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	Segment agencyjny	Segment technologiczny	Holding			
Przychody ze sprzedaży	24 038 812	40 074 185	2 060 044	0	-5 622 027	60 551 014
Przychody z innych segmentów	1 193 470	2 368 513	2 060 044	0	-5 622 027	0
Przychody od zewnętrznych klientów	22 845 342	37 705 672	0	0	0	60 551 014
Zysk (strata) na działalności operacyjnej segmentu	**340 336**	**2 983 713**	**-2 426 407**	**0**	**-148 176**	**749 466**
EBITDA segmentu	**352 127**	**4 310 825**	**-2 376 590**	**0**	**639 712**	**2 926 074**

Zasady rachunkowości dla sprawozdawczości segmentowej nie obejmują zasad wynikających z MSSF 16. Część transakcji między jednostkami w grupie wyłączona jest już w wartości przychodów segmentów, a pozostałe w ramach wyłączeń konsolidacyjnych.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01. – 30.09.2025 r.

Rodzaj asortymentu 01.01.2025-30.09.2025	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	Segment agencyjny	Segment technologiczny	Holding			
Przychody ze sprzedaży	7 290 859	43 886 359	1 894 156	0	-4 930 999	48 140 375
Przychody z innych segmentów	100 343	2 936 500	1 894 156	0	-4 930 999	0
Przychody od zewnętrznych klientów	7 190 516	40 949 859	0	0	0	48 140 375
Zysk (strata) na działalności operacyjnej segmentu	**-369 984**	**3 608 397**	**-2 546 551**	**0**	**119 526**	**811 388**
EBITDA segmentu	**-337 180**	**5 039 087**	**-2 508 750**	**0**	**625 183**	**2 818 340**

Zasady rachunkowości dla sprawozdawczości segmentowej nie obejmują zasad wynikających z MSSF 16. Część transakcji między jednostkami w grupie wyłączona jest już w wartości przychodów segmentów, a pozostałe w ramach wyłączeń konsolidacyjnych.

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

Nie wystąpiły różnice w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

NOTA 11. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Liczba akcji	3 217 799	2 485 775
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	**321 780**	**248 578**

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

Zmiana kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-31.12.2025
Kapitał na początek okresu	**248 578**	**248 578**
Zwiększenia	**73 202**	**0**
Emisja akcji serii F	73 202	0
Zmniejszenia	**0**	**0**
Kapitał na koniec okresu	**321 780**	**248 578**

Kapitał zakładowy struktura na dzień 30.09.2026 r.

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Seria A	na okaziciela		2 000 000	0,10	200 000
Seria B	na okaziciela		215 500	0,10	21 550
Seria C	na okaziciela		31 741	0,10	3 174
Seria D	na okaziciela		44 310	0,10	4 431
Seria E	na okaziciela		81 440	0,10	8 144
Seria F	na okaziciela		732 024	0,10	73 202
Seria G	na okaziciela		112 784	0,10	11 278

Kapitał zakładowy struktura cd:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% 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%
Razem	**3 217 799**	**100,00%**	**3 217 799**	**100,00%**

NOTA 12. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Spółka Digitree Group S.A. nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

NOTA 13. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych, w tym z tyt. udzielonych pożyczek		Zakupy od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym z tyt. otrzymanych pożyczek	
	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	30.09.2026	31.12.2025	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	30.09.2026	31.12.2025
Jednostki powiązane osobowo ze spółką dominującą:	**3 664 554**	**1 794 824**	**976 084**	**1 198 321**	**1 032 838**	**245 996**	**126 053**	**170 626**
TUPOLSKA sp. z o. o.	0	0	0	0	19 000	13 500	2 460	1 845
PPF Hasco-Lek S.A.	0	0	0	125 303	0	0	0	0
Euvic S.A.	1 418 204	1 794 824	255 257	1 012 317	120 767	0	10	98
BMX Tobiasz Wybraniec	14 023	0	599	0	283 036	199 319	36 900	69 239
EUVIC 360E-COM	253	0	0	0	11 200	33 177	1 975	5 843
EUVIC SOLUTIONS S.A.	999 870	0	0	60 701	0	0	0	0
EUVIC MEDIA & TECHNOLOGY S.A.	0	0	0	0	198 188	0	29 985	28 445
EUVIC IT SPÓŁKA AKCYJNA	0	0	0	0	20 614	0	6 054	2 909
EUVIC FUTURE WORK sp. z o.o.	0	0	0	0	35 673	0	0	54 867
EUVIC PERFORMANCE SHARED SERVICES sp. z o.o.	0	0	0	0	344 361	0	48 669	7 380
Euvic INC.	1 232 204	0	720 228	0	0	0	0	0

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

NOTA 14. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIU

Udzielone pożyczki

Wyszczególnienie	30.09.2026	31.12.2025
Udzielone pożyczki, w tym:	0	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	0
Suma netto udzielonych pożyczek	**0**	**0**
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0

NOTA 15. INSTRUMENTY FINANSOWE

Podział instrumentów finansowych

Nazwa	30.09.2026	31.12.2025
AKTYWA WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE	**17 648 525**	**17 938 023**
Pożyczki	0	0
Należności handlowe	12 657 755	10 829 948
Pozostałe należności	1 668 655	2 043 049
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 322 115	5 065 026
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE	**11 001 813**	**23 527 169**
Kredyty i pożyczki	1 296 573	2 188 323
Pozostałe zobowiązania finansowe	730 469	1 171 280
Zobowiązania handlowe	6 362 058	8 386 431
Pozostałe zobowiązania	2 612 713	11 781 135
AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	**0**	**0**
AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ CAŁKOWITE DOCHODY	**0**	**0**

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie jest zbieżna z ich wartością księgową.

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

30.09.2026	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	-57 024	0	0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-8 267	-63 975	0	0
Utworzenie (-) /odwrócenie odpisów aktualizujących (+)	38 508	0	0	0
Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	0	0	0
Zyski/straty z tytułu sprzedaży	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu dyskonta należności/zobowiązań	0	0	0	0

31.12.2025	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	-138 813	0	0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-29 143	-11 400	0	0
Utworzenie (-)/odwrócenie odpisów aktualizujących (+)	73 447	0	0	0
Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	0	0	0
Zyski/straty z tytułu sprzedaży	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu dyskonta należności/zobowiązań	0	0	0	0

NOTA 16. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

zostało opisane poniżej. Grupa Kapitałowa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Poniższa tabela prezentuje koncentrację środków pieniężnych w bankach.

Bank	Rating	Agencja ratingująca	30.09.2026	31.12.2025
A	**A+**	**FITCH**	48,58%	98,78%
B	**BBB+**	**FITCH**	50,00%	0,00%
C	**brak ratingu**	**FITCH**	1,42%	1,22%
SUMA			**100,00%**	**100,00%**

Ryzyko związane z płynnością

Grupa Kapitałowa monitoruje ryzyko braku płynności poprzez bieżącą analizę stanu środków finansowych, uwzględniając terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów

finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymywanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień kończący okres sprawozdawczy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyskontowane przepływy pieniężne.

Tabela wymagalności w nominałach	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
30.09.2026	7 789 469	585 667	0	0	8 375 136
Kredyt spłacany w ratach	693 336	471 519	0	0	1 164 855
Kredyt w rachunku bieżącym	87 213	0	0	0	87 213
Zobowiązania z tyt. leasingu	646 862	114 148	0	0	761 010
Zobowiązania handlowe	6 362 058	0	0	0	6 362 058
31.12.2025	10 203 904	1 248 296	349 785	0	11 801 985
Kredyt spłacany w ratach	1 166 666	666 667	333 333	0	2 166 666
Kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu	650 807	581 629	16 452	0	1 248 888
Zobowiązania handlowe	8 386 431	0	0	0	8 386 431

NOTA 17. WOJNA W UKRAINIE I KONFLIKT NA BLISKIM WSCHODZIE

Otoczenie makroekonomiczne i geopolityczne w III kwartale 2026 r. wciąż pozostawało pod wpływem trwającej wojny w Ukrainie oraz wojny z udziałem USA, Izraela i Iranu, która od lutego 2026 r. powoduje zakłócenia w żegludze przez strategiczne punkty światowego handlu ropą naftową i transportu morskiego na Bliskim Wschodzie oraz wahania cen surowców energetycznych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania żaden z tych konfliktów nie został zakończony. Utrzymujące się napięcia podtrzymują podwyższony poziom niepewności, co może skłaniać część przedsiębiorstw do ostrożniejszego planowania budżetów.

Zarząd zidentyfikował następujące obszary ryzyka istotne dla otoczenia Grupy Emitenta:

- **Cyberbezpieczeństwo:** w warunkach konfliktów o charakterze hybrydowym ryzyko cyberataków i prób zakłócenia infrastruktury cyfrowej pozostaje podwyższone. Ze względu na technologiczny profil działalności Grupa na bieżąco monitoruje te zagrożenia i dostosowuje stosowane rozwiązania do zmieniającego się poziomu ryzyka.
- **Koszty energii, inflacja i popyt konsumencki:** zmiany cen energii i presja inflacyjna mogą wpływać na kondycję klientów Grupy, zwłaszcza z sektora e-commerce, i w konsekwencji na ich budżety reklamowe.
- **Łańcuchy dostaw:** zakłócenia logistyczne i rosnące koszty transportu mogą ograniczać dostępność asortymentu u klientów Grupy. Przejściowe braki w zatowarowaniu mogą skłaniać partnerów biznesowych do krótkoterminowej optymalizacji lub rewizji wydatków reklamowych.

Działalność Grupy koncentruje się na rynku polskim, co ogranicza jej bezpośrednią ekspozycję na rynki objęte działaniami zbrojnymi. Według oceny Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowano istotnego wpływu opisanych czynników na przychody, wyniki i płynność Grupy. Zarząd na bieżąco monitoruje uwarunkowania makroekonomiczne i geopolityczne oraz będzie aktualizował ocenę ryzyk w kolejnych okresach sprawozdawczych.

NOTA 18. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ NIE CHARAKTERYZUJE SIĘ SEZONOWOŚCIĄ

NOTA 19. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU TRZECH PIERWSZYCH KWARTAŁÓW 2026 ROKU

Zarząd spółki Digitree Group S.A. („Emitent", „Spółka") poinformował w dniu 06.05.2026 r., że podjął decyzję o rozpoczęciu procesu konsolidacji i reorganizacji struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta („Grupa").

Zgodnie z przyjętymi założeniami, docelowa struktura będzie opierać się na rozwoju dwóch silnych, komplementarnych filarów biznesowych: agencyjnego oraz technologicznego, o których Emitent informował w Strategii Grupy na lata 2025-2027 (ESPI 13/2025). Głównym celem planowanej reorganizacji jest uproszczenie struktury Grupy, optymalizacja procesów operacyjnych oraz znaczące zwiększenie jej przejrzystości z perspektywy inwestorów i uczestników rynku kapitałowego. Zmiany mają na celu, zunifikowanie pewnych procesów oraz ich automatyzację (w tym zastosowanie rozwiązań opartych o modele AI), czytelniejsze przedstawienie modelu biznesowego Grupy oraz pełniejsze wykorzystanie synergii wewnątrz organizacji.

Zarząd Emitenta wskazał, że realizacja powyższych założeń może wiązać się z przeprowadzeniem działań o charakterze formalno-prawnym, w tym w szczególności z łączeniem, przekształcaniem lub likwidacją wybranych spółek zależnych wchodzących w skład Grupy.

W nawiązaniu do raportu ESPI 15/2026, w którym informowano o rozpoczęciu procesu konsolidacji struktury grupy kapitałowej wokół dwóch głównych filarów biznesowych, Zarząd spółki Digitree Group S.A. („Emitent", „Spółka") przekazał, że w dniu 30.06.2026 r. Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta, tj. Euvic Buzz sp. z o.o. podjęło uchwałę połączeniową. Dotyczyła ona połączenia spółek zależnych od Emitenta: Euvic Digital sp. z o.o. jako spółki przejmującej (dalej: „Spółka Przejmująca") ze spółką Euvic Buzz sp. z o.o. jako spółką przejmowaną (dalej: „Spółka Przejmowana").

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH przy zastosowaniu art. 514 §1, art. 515 §1 oraz 516 §6 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie). Euvic Digital sp. z o.o. posiada 100% udziałów Euvic Buzz sp. z o.o., dlatego też połączenie spółek nie wiązało z przyznaniem wspólnikom Spółki Przejmowanej udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej oraz z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Połączenie nastąpiło 7 sierpnia 2026 roku z chwilą wpisania go do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej.

Głównym celem reorganizacji jest uproszczenie struktury Grupy, optymalizacja procesów operacyjnych oraz znaczące zwiększenie jej przejrzystości z perspektywy inwestorów i uczestników rynku kapitałowego.

W nawiązaniu do informacji z dnia 06.05.2026 r., że Zarząd spółki Digitree Group S.A podjął decyzję o rozpoczęciu procesu konsolidacji i reorganizacji struktury organizacyjnej 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 złotych od dotychczasowych udziałowców mniejszościowych.

NOTA 20. SPRAWY SĄDOWE

Spółki Digitree Group S.A., JU sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o, Euvic Digital sp. z o.o., Euvic Organic Search sp. z o.o., na dzień 30 września 2026 roku nie prowadziły spraw sądowych wobec odbiorców zalegających z opłatami.

INIS Sp. z o.o. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 września 2026 r. 63 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

Poza sprawami skierowanymi na drogę sądową, w 2025 r. Spółka przystąpiła do procesu układowego z kontrahentem. Należności z tego tytułu w kwocie 59 tys. zł również zostały objęte odpisem aktualizującym

W spółce FWC S.A. na dzień 30 września 2026 r. nie występują należności, z tytułu których spółka skierowała sprawy na drogę postępowania sądowego przeciwko swoim odbiorcom. Sprawa sądowa z powództwa Spółki o zapłatę kwoty 99 tys. zł zakończyła się podpisaniem ugody w dniu 23 września 2026 r. na kwotę 71 tys. zł.

Spółka Digitree Media sp. z o.o. (dawniej Sales Intelligence sp. z o.o.) wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 września 2026 r. wynosiła 27 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

NOTA 21. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 18.11.2026 r. Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta, Euvic Organic Search sp. z o.o., podjęło uchwałę o połączeniu z Euvic Digital sp. z o.o., również spółką zależną od Emitenta. Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, z zastosowaniem art. 514 § 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Euvic Organic Search sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Euvic Digital sp. z o.o.).

Euvic Digital sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Euvic Organic Search sp. z o.o., dlatego połączenie nie wiąże się z przyznaniem udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmującej ani z jego podwyższeniem. Połączenie nastąpi z chwilą wpisu do rejestru właściwego według siedziby spółki przejmującej.

Połączenie jest kolejnym etapem procesu konsolidacji struktury Grupy Kapitałowej wokół dwóch głównych filarów biznesowych, o rozpoczęciu którego Emitent informował w raporcie ESPI nr 15/2026. Jego celem jest uproszczenie struktury Grupy, optymalizacja procesów operacyjnych oraz zwiększenie jej przejrzystości z perspektywy inwestorów i uczestników rynku kapitałowego.

Powyższa informacja została przekazana raportem ESPI 36/2026 z dnia 18.11.2026 r.

jednostkowe sprawozdanie finansowe

3

skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Digitree Group S.A., sporządzone na dzień 30.09.2026 r.

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 900 363	14 164 923	3 481 393	3 343 544
Koszty działalności operacyjnej	15 130 292	14 433 956	3 535 115	3 407 047
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-220 443	48 518	-51 505	11 452
Zysk (strata) brutto	-115 325	82 771	-26 945	19 538
Zysk (strata) netto	-117 675	47 243	-27 494	11 151
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)*	-0,04	0,02	-0,01	0,00

BILANS	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Aktywa trwałe	24 705 458	24 632 144	5 657 048	5 827 748
Aktywa obrotowe	3 295 752	4 992 317	754 660	1 181 138
Kapitał własny	21 965 348	12 932 723	5 029 618	3 059 768
Zobowiązania długoterminowe	551 789	1 311 598	126 349	310 313
Zobowiązania krótkoterminowe	5 484 073	15 380 140	1 255 741	3 638 806
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)*	6,83	5,20	1,56	1,23

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	501 025	-402 419	117 062	-94 989
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-619 615	293 807	-144 770	69 351
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-789 226	553 235	-184 399	130 588

dane w zł

Kurs EUR/PLN	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
- dla danych bilansowych	4,3672	4,2267	4,2692
- dla danych rachunku zysków i strat	4,28	4,2372	4,2365

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.07.2026-30.09.2026	za okres 01.07.2025-30.09.2025	za okres 01.01.2026-30.09.2026	za okres 01.01.2025-30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	**4 510 260**	**4 876 181**	**14 900 363**	**14 164 923**
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**4 728 260**	**4 287 198**	**15 130 292**	**14 433 956**
Amortyzacja	278 348	288 215	794 785	863 955
Zużycie materiałów i energii	21 554	10 688	70 594	70 811
Usługi obce	2 589 202	2 577 740	8 884 155	8 469 385
Podatki i opłaty	9 817	9 492	17 123	34 795
Wynagrodzenia	1 419 653	1 057 901	4 210 147	3 887 806
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	291 067	208 119	874 470	801 175
Pozostałe koszty rodzajowe	118 619	135 043	279 018	306 029
Pozostałe przychody operacyjne	**18 472**	**252 136**	**24 982**	**334 425**
Pozostałe koszty operacyjne	**3 298**	**7 203**	**15 496**	**16 874**
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**-202 826**	**833 916**	**-220 443**	**48 518**
Przychody finansowe	3 731	11 217	270 547	240 564
Koszty finansowe	77 766	59 427	165 429	206 311
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**-276 861**	**785 706**	**-115 325**	**82 771**
Podatek dochodowy	1 193	0	2 350	35 528
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**-278 054**	**785 706**	**-117 675**	**47 243**
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	**0**	**0**	**0**	**0**
Zysk (strata) netto	**-278 054**	**785 706**	**-117 675**	**47 243**
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	-0,09	0,32	-0,04	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,09	0,32	-0,04	0,02
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.07.2026-30.09.2026	za okres 01.07.2025-30.09.2025	za okres 01.01.2026-30.09.2026	za okres 01.01.2025-30.09.2025
Zysk (strata) netto	-278 054	785 706	-117 675	47 243
Pozycje, które mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0	0	0
Pozycje, które nie mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	-278 054	785 706	-117 675	47 243
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-278 054	785 706	-117 675	47 243

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Digitree Group S.A.

AKTYWA	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	**24 705 458**	**24 632 144**
Rzeczowe aktywa trwałe	246 807	177 622
Wartości niematerialne	4 527 390	4 902 718
Prawo do użytkowania	369 116	590 582
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	18 575 424	18 575 424
Pożyczki długoterminowe	603 273	
Należności długoterminowe	4 000	4 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	379 448	381 798
Aktywa obrotowe	**3 295 752**	**4 992 317**
Należności handlowe	2 807 567	3 619 759
Pozostałe należności	380 484	357 041
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107 701	1 015 517
AKTYWA RAZEM	**28 001 210**	**29 624 461**

PASYWA	30.09.2026	31.12.2025
Kapitał własny	**21 965 348**	**12 932 723**
Kapitał zakładowy	321 780	248 578
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	13 603 825	4 526 727
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 903 561	5 903 561
Zyski zatrzymane	2 136 182	2 253 857
Zobowiązanie długoterminowe	**551 789**	**1 311 598**
Kredyty i pożyczki	471 519	1 000 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	80 270	311 598
Zobowiązania krótkoterminowe	**5 484 073**	**15 380 140**
Kredyty i pożyczki	2 891 552	2 785 421
Pozostałe zobowiązania finansowe	303 213	278 984
Zobowiązania handlowe	1 016 021	1 600 150
Pozostałe zobowiązania	944 858	10 318 510
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	49 696	83 919
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	278 733	313 156
PASYWA RAZEM	**28 001 210**	**29 624 461**

Zestawienie zmian w kapitale własnym Digitree Group S.A.

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2026 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2026 r.	**248 578**	**4 526 727**	**5 903 561**	**2 253 857**	**12 932 723**
Emisja akcji	73 202	9 077 098	0	0	9 150 300
Wynik za 3 pierwsze kwartały 2026 r.	0	0	0	-117 675	-117 675
Kapitał własny na dzień 30.09.2026 r.	**321 780**	**13 603 825**	**5 903 561**	**2 136 182**	**21 965 348**
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2025 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	**248 578**	**4 526 727**	**5 903 561**	**2 949 052**	**13 627 918**
Wynik za 3 pierwsze kwartały 2025r.	0	0	0	47 243	47 243
Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.	**248 578**	**4 526 727**	**5 903 561**	**2 996 295**	**13 675 161**
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2025 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	**248 578**	**4 526 727**	**5 903 561**	**2 949 052**	**13 627 918**
Wynik za rok 2025	0	0	0	-695 195	-695 195
Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.	**248 578**	**4 526 727**	**5 903 561**	**2 253 857**	**12 932 723**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Digitree Group S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2026-30.09.2026	za okres 01.01.2025-30.09.2025
Działalność operacyjna		
Zysk / Strata netto	**-117 675**	**47 243**
Korekty razem:	**618 700**	**-449 662**
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego	2 350	35 528
Amortyzacja	794 785	863 955
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-110 295	-41 403
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-451	-322 419
Zmiana stanu rezerw	-34 423	69 341
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	788 749	-314 733
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-9 972 315	-739 931
Pozostałe	9 150 300	0
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**501 025**	**-402 419**
Działalność inwestycyjna		
Wpływy	**270 876**	**564 746**
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	4 077	74 922
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	23 980
Dywidendy otrzymane	266 799	205 326
Spłata udzielonych pożyczek	0	260 518
Wydatki	**890 491**	**270 939**
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	290 491	270 939
Udzielenie pożyczek	600 000	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-619 615**	**293 807**
Działalność finansowa		
Wpływy	**0**	**2 000 000**
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	2 000 000
Wydatki	**789 226**	**1 446 765**
Spłaty pożyczek/kredytów	501 380	1 213 851

Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	207 099	147 942
Odsetki zapłacone	80 747	84 972
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**-789 226**	**553 235**
D. Przepływy pieniężne netto razem	**-907 816**	**444 623**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	**-907 816**	**444 623**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	**1 015 517**	**63 456**
G. Środki pieniężne na koniec okresu	**107 701**	**508 079**

informacje objaśniające

4

do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2026 roku.
Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2025 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.
Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące ujęcia instrumentów finansowych oraz ujawnień w sprawozdaniach finansowych obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku (opublikowany w maju 2024 r.).
- Coroczne ulepszenia szeregu standardów, w tym MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7 obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku (opublikowany 18 lipca 2024 r.)
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące kontraktów powiązanych z wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł zależnych od warunków klimatycznych obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku (opublikowany w grudniu 2024 r.).
  Według szacunków jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

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

- MSSF 18 Prezentacja oraz ujawnienia w sprawozdaniach finansowych dotyczący ogólnych zasad prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku).

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

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

- MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnienia dotyczące dobrowolnych uproszczeń w zakresie ujawnień w sprawozdaniach finansowych wybranych jednostek obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 maja 2024 r.).
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany waluty: Przewalutowanie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji obowiązujące od 1 stycznia 2027 roku.

Według szacunków jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy, z wyłączeniem MSSF 18, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę dominującą na dzień bilansowy. W przypadku MSSF 18 jednostka dominująca analizuje wpływ nowego standardu, nie mniej ze wstępnych analiz zakres i prezentacja zmieni się w stosunku do aktualnych sprawozdań finansowych.

II. WYBRANE ZMIANY W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI

Brak zmian w polityce rachunkowości w 2026 roku.

III. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2025 rok.

IV. ZASADY KONSOLIDACJI

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

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

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

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

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

a) Jednostki zależne

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

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

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

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

(i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz

(ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

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

c) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 września 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2026	31.12.2025
	Jednostka dominująca	
JU sp. z o.o. w likwidacji	100%	100%
INIS sp. z o.o.	100%	100%
Salelifter sp. z o.o.	100%	100%
Digitree Media sp. z o.o.	100%	100%
Fast White Cat S.A.	95,7%	95,7%
Euvic Digital sp. z o.o.	100%	100%
Euvic Buzz sp. z o.o.	nd*	100%
Euvic Organic Search sp. z o.o.	100%	51%

*w dniu 7 sierpnia Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek Euvic Digital sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Euvic Buzz sp. z o.o. (spółka przejmowana).

d) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Brak spółek nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres kończący się 30 września 2026 roku.

V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

VI. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.

VII. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

VIII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków

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

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

Utrata wartości aktywów

Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Stopa dyskontowa oparta jest o instrumenty bez ryzykowne oraz marżę za ryzyko.

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

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia: roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych oraz stopa dyskontowa w wysokości WIBOR 1M + 1,8% oraz prawdopodobieństwo dotrwania do emerytury w firmie według lat pozostałych do przejścia na emeryturę (<15 lat prawdopodobieństwo 10%, 16-25 lat prawdopodobieństwo 4%, 26-35 lat prawdopodobieństwo 1,5%, >35 lat prawdopodobieństwo 1%), dały roczną kwotę rezerw na nieistotnym poziomie. Ustalona kwota rezerwy nie przekracza ustalonego progu istotności. Jeśli próg zostanie przekroczony spółka będzie zobligowana do tworzenia rezerwy. Rezerwy są szacowane co trzy lata. Ostatnie oszacowanie rezerwy zostało przeprowadzone przed badaniem sprawozdania za 2024 rok. Powołując się na powyższe wyliczenia oraz MSR 19 PKT. 53 spółka zrezygnowała z tworzenia rezerwy na świadczenia emerytalne.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

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

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

X. OPIS ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Brak zmian zasad rachunkowości i korekt błędów poprzednich okresów.

pozostałe informacje

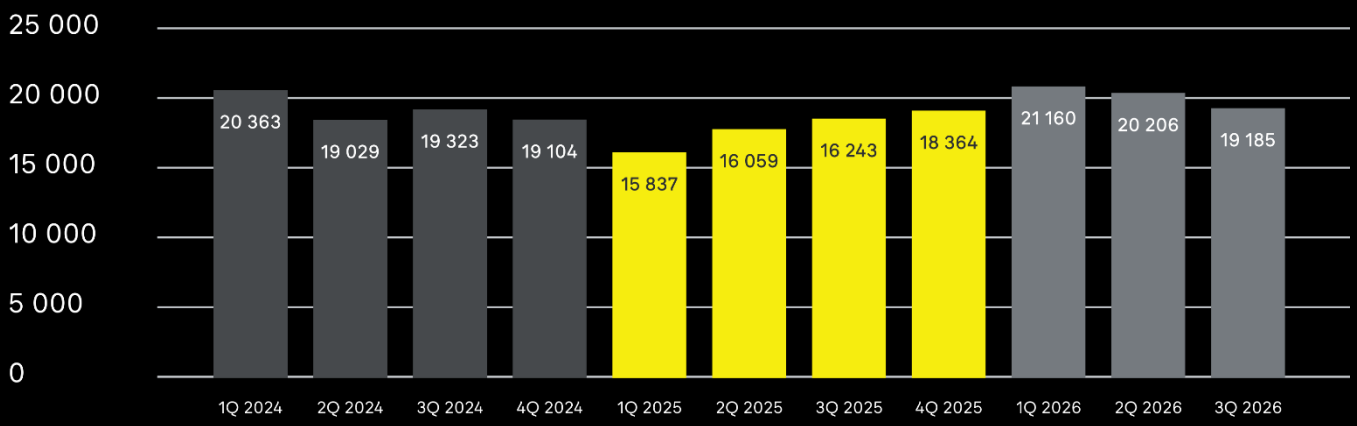
wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów
w sprawie informacji bieżących i okresowych

5

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta nie charakteryzuje się sezonowością.

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



Źródło: Emitent

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał powyższych odpisów aktualizujących.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

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

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Na dzień bilansowy, w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2025 r., zmniejszyły się rezerwy na urlopy wypoczynkowe (o 117 tys. zł) oraz zwiększyły się rezerwy na pozostałe świadczenia (o 39 tys. zł). Szczegółowe informacje, w tym odnośnie wykorzystania, utworzenia czy rozwiązania rezerw opisane są w notach 8 i 9.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się na dzień bilansowy o 219 798 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2025 r., a rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z działalności kontynuowanej zmniejszyły się o 93 675 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2025 r. Szczegółowe informacje o powyższych rezerwach znajdują się w nocie 7.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku nie miały miejsca istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, natomiast szczegółowy opis pozostałych spraw sądowych znajduje się w nocie 20, będącej częścią niniejszego raportu kwartalnego.

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły błędy poprzednich okresów.

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

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

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

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

Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

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

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

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

Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

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

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

18 grudnia 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło kluczowe uchwały warunkujące realizację Umowy Inwestycyjnej z Euvic Performance sp. z o.o. Akcjonariusze wyrazili zgodę m.in. na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej nowej emisji akcji serii F (z całkowitym wyłączeniem prawa poboru), uchylenie warunkowego podwyższenia kapitału, dematerializację nowych akcji oraz ubieganie się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW. Informacje przekazano w raporcie ESPI nr 29/2025. 19 stycznia 2026 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta, związane z transakcją nabycia spółki Euvic Digital sp. z o.o.

Emitent przeprowadził tym samym emisję akcji, która miała charakter bezgotówkowy i nie wiązała się z pozyskaniem środków finansowych. Emisja ta została w całości przeznaczona na rozliczenie transakcji niepieniężnej (aportu). W zamian za wyemitowane akcje Emitent nabył od podmiotu Euvic Performance sp. z o.o. 100% udziałów w spółce Euvic Digital, co skutkowało również pośrednim nabyciem 100% udziałów w spółce Euvic Buzz oraz 51% udziałów w spółce Euvic Organic Search. W związku z powyższym, Emitent nie uzyskał z emisji wpływów pieniężnych, a jej wyłącznym celem i efektem było sfinansowanie opisanej akwizycji.

Spółka poinformowała o tym w raporcie ESPI nr 1/2026.

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.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

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

W dniu 18.11.2026 r. Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta, Euvic Organic Search sp. z o.o., podjęło uchwałę o połączeniu z Euvic Digital sp. z o.o., również spółką zależną od Emitenta. Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, z zastosowaniem art. 514 § 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Euvic Organic Search sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Euvic Digital sp. z o.o.).

Euvic Digital sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Euvic Organic Search sp. z o.o., dlatego połączenie nie wiąże się z przyznaniem udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmującej ani z jego podwyższeniem. Połączenie nastąpi z chwilą wpisu do rejestru właściwego według siedziby spółki przejmującej.

Połączenie jest kolejnym etapem procesu konsolidacji struktury Grupy Kapitałowej wokół dwóch głównych filarów biznesowych, o rozpoczęciu którego Emitent informował w raporcie ESPI nr 15/2026. Jego celem jest uproszczenie struktury Grupy, optymalizacja procesów operacyjnych oraz zwiększenie jej przejrzystości z perspektywy inwestorów i uczestników rynku kapitałowego.

Powyższa informacja została przekazana raportem ESPI 36/2026 z dnia 18.11.2026 r.

Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W lipcu 2026 r. Digitree Group S.A., INIS sp. z o.o. oraz Fast White Cat S.A. zawarły z mBank S.A. umowy kredytowe (opisane szerzej na stronie 65 niniejszego raportu). Każda z umów jest zabezpieczona wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczonym przez dwie pozostałe spółki. W związku z tym spółki Grupy udzieliły sobie wzajemnych poręczeń wekslowych, które stanowią ich zobowiązania warunkowe:

- **Digitree Group S.A.:** kredyt obrotowy w kwocie 1 444 444,00 zł, przeznaczony na spłatę kredytu obrotowego w ING Bank Śląski S.A. Weksel poręczony przez INIS sp. z o.o. oraz Fast White Cat S.A.
- **Digitree Group S.A.:** kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 2 000 000,00 zł. Weksel poręczony przez INIS sp. z o.o. oraz Fast White Cat S.A.
- **INIS sp. z o.o.:** kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 2 000 000,00 zł. Weksel poręczony przez Digitree Group S.A. oraz Fast White Cat S.A.
- **Fast White Cat S.A.:** kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 2 000 000,00 zł. Weksel poręczony przez Digitree Group S.A. oraz INIS sp. z o.o.

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

W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku nie wystąpiły inne zdarzenia niż opisane w niniejszym raporcie okresowym istotnie wpływające na ocenę sytuacji Emitenta.

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 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.

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. ESG

W związku ze zmianami raportowania niefinansowego (wdrożenie Dyrektywy CSRD do polskich przepisów prawa oraz Rozporządzenie SFRD), instytucje finansowe zobligowane do szczegółowego raportowania kwestii ESG mogą wymagać od swoich klientów (w tym Emitenta i spółek z jego Grupy) szczegółowych informacji w zakresie wskaźników środowiskowych czy ładu korporacyjnego, do których wyliczenia Spółka musi być odpowiednio przygotowana.

III. Wojna w Ukrainie i konflikt na Bliskim Wschodzie

Wpływ powyższych konfliktów na działalność Grupy opisano w nocie 17 na 38 stronie niniejszego raportu.

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 jednostka dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Powiązania kapitałowe na dzień 30.09.2026 r. w Grupie Digitree Group przedstawia poniższa tabela.

Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
Digitree Group S.A. – jednostka dominująca		
INIS sp. z o.o.	100%	Pełna
JU: sp. z o.o.	100%	Pełna
Salelifter sp. z o.o.	100%*	Pełna
Digitree Media sp. z o.o. (dawniej: 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 Organic Search sp. z o.o.	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. przez Euvic Digital sp. z o.o.

W porównaniu do poprzedniego raportu okresowego w organizacji Grupy Emitenta wystąpiły następujące zmiany:

- w dniu 07.08.2026 r. zarejestrowano połączenie Euvic Digital sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Euvic Buzz sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego, ponieważ Euvic Digital posiadała 100% udziałów Euvic Buzz.
- w dniu 06.08.2026 r. Euvic Digital odkupiła od dotychczasowych udziałowców mniejszościowych 49% udziałów w Euvic Organic Search sp. z o.o. i posiada obecnie 100% jej udziałów (wcześniej 51%).
- w dniu 07.09.2026 r. zarejestrowano w KRS zmianę nazwy spółki Sales Intelligence sp. z o.o. na Digitree Media sp. z o.o.

Po dniu bilansowym, tj. 18.11.2026 r. Zgromadzenie Wspólników Euvic Organic Search sp. z o.o. podjęło uchwałę o połączeniu z Euvic Digital sp. z o.o. (spółką przejmującą).

Zmiany te są elementem procesu konsolidacji i reorganizacji struktury Grupy, o rozpoczęciu którego Zarząd Emitenta poinformował w dniu 6 maja 2026 r. (ESPI 15/2026) i w ramach którego otwarto także proces likwidacji spółki zależnej JU:. Docelowy model operacyjny opiera się na dwóch komplementarnych filarach: agencyjnym oraz technologicznym. Realizacja tych działań ma na celu optymalizację procesów wewnątrz organizacji oraz zwiększenie przejrzystości modelu biznesowego z perspektywy rynku kapitałowego. Emitent nie wyklucza dalszej konsolidacji niektórych podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej.

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

W okresie objętym raportem Emitent nie publikował prognoz wyników.

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

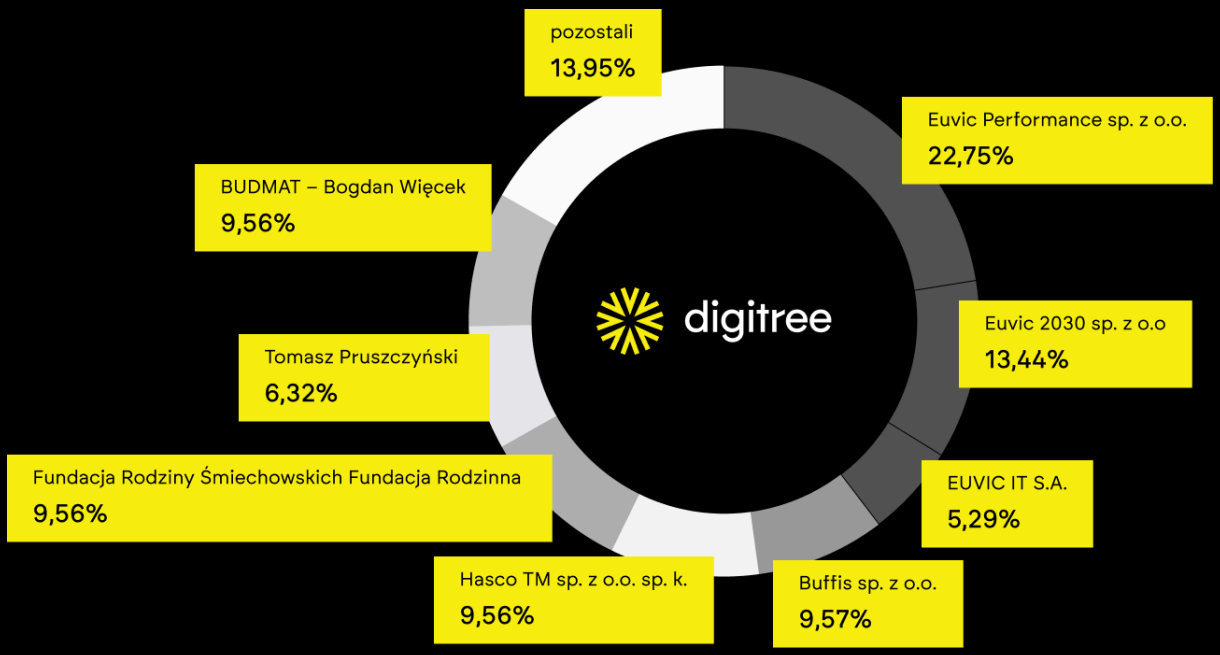
Akcjonariat Digitree Group S.A. na dzień 30.09.2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

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 30.09.2026 r. oraz na dzień przekazania raportu kwartalnego.



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 21.976 (dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 2.197,60 zł (dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt siedem złotych 60/100), stanowiących 0,68% wartości kapitału zakładowego.

Stan posiadania akcji Pana Kamila Dłutko zmienił się od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego. Wówczas Pan Kamil Dłutko posiadał 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.

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 nocie 20.

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 pierwszych trzech kwartałach 2026 roku Emitent i spółki należące do Grupy Kapitałowej nie udzielały sobie wzajemnie poręczeń kredytu, pożyczki czy gwarancji, poza kredytami zawartymi z mBank S.A., opisanymi na stronie 64 niniejszego raportu.

Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

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

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

Grupa Kapitałowa Digitree Group 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.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Grupy Emitenta:

I. Zakończenie transformacji i ciągłość zarządzania

Spółka sfinalizowała kluczowy etap głębokiej transformacji, obejmujący restrukturyzację, rebranding marki Digitree Group, 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 ujednolicenie marek

Zarząd realizuje proces konsolidacji struktury Grupy wokół dwóch głównych filarów biznesowych: agencyjnego i technologicznego (ESPI 15/2026). Kluczowym krokiem w obszarze agencyjnym było połączenie Euvic Digital sp. z o.o. z Euvic Buzz sp. z o.o. oraz rozpoczęcie procesu likwidacji JU: sp. z o.o. Euvic Digital odkupiła ponadto od wspólników mniejszościowych 49% udziałów w Euvic Organic Search sp. z o.o. i posiada obecnie 100% jej udziałów, co umożliwiło kolejne połączenie: w dniu 18.11.2026 r. Zgromadzenie Wspólników Euvic Organic Search sp. z o.o. podjęło uchwałę o połączeniu z Euvic Digital sp. z o.o. (spółką przejmującą). Uproszczenie struktury pozwala na unifikację procesów, szerszą automatyzację oraz pełniejsze wykorzystanie synergii operacyjnych i kosztowych.

Dopełnieniem tych działań jest ujednolicenie marek. W dniu 07.09.2026 r. zarejestrowano zmianę nazwy spółki Sales Intelligence sp. z o.o. na Digitree Media sp. z o.o., a na początku listopada 2026 r. segment agencyjny przeszedł rebranding pod wspólną marką główną. Euvic Digital funkcjonuje obecnie jako Digitree Agency, działalność dawnego Euvic Buzz jako Digitree Reputation, a Euvic Organic Search jako Digitree Omnisearch. Działania te mają wzmocnić model one-stop-shop oraz zwiększyć czytelność oferty Grupy zarówno dla klientów, jak i rynku.

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. Jej finalizacja powinna zakończyć się z początkiem 2027 roku.

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)

Grupa aktywnie wdraża rozwiązania z zakresu sztucznej inteligencji (AI), działając w tym obszarze dwutorowo. Z jednej strony technologia ta jest implementowana wewnętrznie w celu automatyzacji procesów operacyjnych i trwałego zwiększenia efektywności całej organizacji. Z drugiej strony, narzędzia uczenia maszynowego są systematycznie integrowane z produktami i usługami oferowanymi klientom, co bezpośrednio przekłada się na wyższą skuteczność realizowanych dla nich kampanii.

Konsekwentna rozbudowa zaplecza technologicznego pozwala Emitentowi na równoległy rozwój nowatorskich kanałów interakcji. W odpowiedzi na rosnącą rolę sztucznej inteligencji w ścieżce zakupowej, Grupa wdraża innowacyjne usługi w modelu B2A (Business to Agents), projektując strategie optymalizacji pod kątem autonomicznych asystentów AI. Potwierdzeniem kompetencji analitycznych Grupy w tym zakresie jest publikacja raportu rynkowego opartego na autorskim wskaźniku Agentic Readiness Index (ARI)[2]. Z przeprowadzonego badania wynika, że niemal 98% z ponad 1600 przebadanych polskich sklepów internetowych nie jest technologicznie przygotowanych do współpracy z agentami AI (m.in. w zakresie braku poprawnych danych strukturalnych czy odpowiednich protokołów komunikacji, takich jak UCP). Projektowanie i wdrażanie rozwiązań m.in. w obszarze GEO (Generative Engine Optimization) stanowi odpowiedź Emitenta na rosnące zapotrzebowanie e-commerce na dostosowanie infrastruktury do realiów handlu agentowego. Jednocześnie, w obszarze komunikacji bezpośredniej, Grupa 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.

[2] https://ucpcommerce.pl/#raport

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 dobie 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 agencyjnych 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.

podsumowanie Q3 2026

kluczowe wyniki finansowe oraz najważniejsze działania operacyjne i strategiczne

6

Stabilny wzrost przychodów i konsekwentna realizacja strategii

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Emitenta:

przychody 1-3Q 2026 60,6 mln zł	dynamika r/r +26%	przychody TTM* 79 mln zł
EBITDA 1-3Q 2026 2,9 mln zł	dynamika r/r +4%	EBITDA TTM* 3,5 mln zł
zysk netto 1-3Q 2026 0,29 mln zł	dynamika r/r -0,1 mln zł	zysk netto TTM* -0,04 mln zł

* TTM (Trailing Twelve Months) = 10.2025-09.2026

Reorganizacja struktury i konsolidacja filarów biznesowych

Zarząd sfinalizował kluczowy etap reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej wokół dwóch głównych filarów: agencyjnego oraz technologicznego. W minionym okresie dokonano połączenia spółek Euvic Buzz i Euvic Digital (wpis do rejestru z 07.08.2026 r.) oraz nabyto (przez Euvic Digital sp. z o.o.) pozostałe 49% udziałów w Euvic Organic Search. Dopełnieniem tych procesów operacyjnych było przygotowanie do kompleksowego rebrandingu segmentu agencyjnego pod marką główną (Digitree Agency, Digitree Media, Digitree Organic Search i Digitree Reputation), który sfinalizował się już w listopadzie 2026 r. Powyższe działania znacząco zwiększają przejrzystość modelu biznesowego, ułatwiają automatyzację procesów i pozwalają na pełniejsze wykorzystanie synergii (model one-stop-shop).

Rozwój narzędzi AI i przygotowanie na erę agentic commerce

Zgodnie z trendami rynkowymi, Grupa aktywnie wdraża rozwiązania z zakresu sztucznej inteligencji, automatyzując procesy wewnętrzne oraz zwiększając efektywność kampanii klientów. Zespół AI rozwija innowacyjne usługi w modelu B2A (Business to Agents), przygotowując polski e-commerce na erę autonomicznych zakupów, co poparto wydaniem autorskiego raportu badawczego i wskaźnika Agentic Readiness Index 2026 (ARI 2026). Równolegle, poszerzając kompetencje w obszarze technologii komunikacyjnych, Grupa inwestuje w rozwój interaktywnego standardu wiadomości mobilnych RCS.

istotne czynniki ryzyka

7

prowadzimy ciągłą analizę i ocenę ryzyka, związanego z naszą działalnością, otoczeniem rynkowym oraz kluczowymi pracownikami

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 nietrafione, 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

Przewagę Grupy buduje połączenie nowoczesnych technologii, kreatywności agencyjnej 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 oraz niezbędnych do funkcjonowania 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 zniesławieniem lub zniewagą. Dla wszystkich spółek z Grupy funkcjonuje również szerokie ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności.

Ryzyko ściągalności 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 trwająca wojna w Ukrainie oraz wojna z udziałem USA, Izraela i Iranu, które mogą zakłócać łańcuchy dostaw, wpływać na ceny energii i surowców oraz ograniczać aktywność inwestycyjną części przedsiębiorstw.

Nasze działania: Spółki z Grupy Kapitałowej adresują swoją ofertę do szerokiego spektrum segmentów rynku w ramach dwóch głównych filarów działalności – technologicznego i agencyjnego. W każdym z nich łączymy skalowalne, konkurencyjne cenowo usługi z kompleksowymi, indywidualnie dopasowanymi wdrożeniami i kampaniami dla bardziej wymagających klientów. Zdaniem Zarządu dywersyfikacja portfela klientów i produktów ogranicza wpływ ewentualnego spowolnienia gospodarczego na wyniki Grupy. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację geopolityczną i makroekonomiczną. Według oceny Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowano istotnego wpływu tych czynników na przychody, wyniki i płynność Grupy.

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 dominacja globalnych gigantów technologicznych (tzw. Big Tech, m.in. Alphabet, Meta, Amazon), którzy zdobywają coraz większy udział w rynku reklamowym.

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 odpowiednią 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.

Pozostałe ryzyka, dostrzegane przez Zarząd Emitenta:

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi
Ocena ryzyka: średnie

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 nocie 16.

Grupa Kapitałowa Digitree Group

www.digitree.pl

relacjeinwestorskie@digitree.pl