

**RAPORT ROCZNY  
DIGITREE GROUP S.A.**

**2019**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
DIGITREE GROUP S.A.**

**ZA OKRES 01.01.2019 - 31.12.2019**

Dane finansowe prezentowane według Międzynarodowych  
Standardów Sprawozdawczości Finansowej

## Spis treści

<b>A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....</b>	<b>3</b>
<b>B. WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>4</b>
<b>C. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>	<b>5</b>

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU***(wszystkie kwoty podane są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)***A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 poz. 757), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2018 poz. 757 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 19/17 z dnia 19 czerwca 2017 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

## WYBRANE DANE FINANSOWE

(wszystkie kwoty podane są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

**B. WYBRANE DANE FINANSOWE**

dane w pełnych zł

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 592 288	1 997 370	10 400 700	2 437 531
Koszt własny sprzedaży	9 182 287	2 134 522	11 779 893	2 760 761
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-568 583	-132 173	-1 660 456	-389 148
Zysk (strata) brutto	2 267 067	527 004	1 171 391	274 530
Zysk (strata) netto	2 144 361	498 480	1 067 371	250 151
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 485 775	2 485 775	2 291 551	2 291 551
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,86	0,20	0,47	0,11

<b>BILANS</b>				
Aktywa trwałe	19 817 289	4 653 584	18 103 858	4 210 200
Aktywa obrotowe	2 579 976	605 841	2 735 575	636 180
Kapitał własny	16 284 165	3 823 920	12 167 390	2 829 626
Zobowiązania długoterminowe	1 920 990	451 095	682 588	158 741
Zobowiązania krótkoterminowe	4 192 110	984 410	7 989 455	1 858 013
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	6,55	1,54	5,31	1,23

<b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	446 411	103 773	-1 217 700	-285 383
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 586 998	-368 915	-110 797	-25 967
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 040 108	241 784	1 294 814	303 455

**Kurs EUR/PLN**

- dla danych bilansowych

**2019**

4,2585

**2018**

4,3000

- dla danych rachunku zysków i strat

4,3018

4,2669

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

## C. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 R.

### INFORMACJE OGÓLNE

#### I. Dane jednostki:

Nazwa: DIGITREE GROUP Spółka Akcyjna (dawniej: SARE Spółka Akcyjna)  
Forma prawna: spółka akcyjna  
Siedziba: 44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a  
Kraj rejestracji: Polska  
Podstawowy przedmiot działalności: działalność związana z oprogramowaniem  
Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, KRS: 0000369700

W 2019 roku SARE S.A. zmieniła nazwę na Digitree Group S.A. Decyzja o zmianie nazwy została podjęta w związku z rozszerzeniem kompetencji całej Grupy Kapitałowej, a bodźcem do zmian były nowe produkty i usługi dedykowane szczególnie branży e-commerce. W dniu 7 listopada 2019 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki w przedmiocie zmiany nazwy Emitenta z „SARE Spółka Akcyjna” na „Digitree Group Spółka Akcyjna” na podstawie uchwały nr 267 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.09.2019 r.

#### II. Czas trwania Jednostki:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

#### III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jest złoty (PLN).

Zastosowano próg istotności: 1% przychodów

Wartości poniżej progu istotności nie są ujmowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

#### IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2019 r.:

##### Zarząd:

Dariusz Piekarski – Prezes Zarządu  
Przemysław Marcol – Członek Zarządu  
Wiktor Mazur – Członek Zarządu

##### Zmiany w składzie zarządu Spółki:

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 06.05.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie art. 368 § 4 KSH w zw. z § 23 ust. 1 Statutu Spółki, podjęła uchwałę o odwołaniu Zarządu Emitenta, w którego skład wchodził: Dariusz Piekarski pełniący dotychczas funkcję Prezesa Zarządu, Przemysław Marcol, pełniący funkcję Członka Zarządu oraz Mateusz Walczak, pełniący funkcję Członka Zarządu.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza skróciła 3-letnią kadencję Zarządu Spółki, trwającą od 10.06.2016 r. do dnia odbycia przedmiotowego posiedzenia Rady Nadzorczej Emitenta tj. 06.05.2019 r.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) na podstawie art. 368 § 4 KSH w zw. z § 23 ust. 1 Statutu Spółki, powołała nowy Zarząd Spółki na wspólną 3-letnią kadencję, trwającą od dnia 06.05.2019 r. Do składu Zarządu nowej kadencji Rada Nadzorcza powołała następujące osoby: Dariusza Piekarskiego, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu, Przemysława Marcola, powierzając mu funkcję Członka Zarządu oraz Mateusza Walczaka, również powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 31.05.2019 r. Mateusz Walczak złożył rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Zarządu Spółki Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.). Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 31.05.2019 r.

W dniu 10.06.2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 10 czerwca 2019 r., na Członka Zarządu Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.), Pana Wiktora Mazura.

#### **Rada Nadzorcza:**

Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Dariusz Górka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,  
Konrad Żaczek – Członek Rady Nadzorczej,  
Anna Lubowska – Członek Rady Nadzorczej,  
Tomasz Woźniak – Członek Rady Nadzorczej,  
Michał Reck – Członek Rady Nadzorczej.

#### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:**

Skład Rady Nadzorczej Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) na dzień 31 grudnia 2018 roku

Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Dariusz Górka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Konrad Żaczek – Członek Rady Nadzorczej,  
Wojciech Mróz – Członek Rady Nadzorczej,  
Rafał Plutecki – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28.05.2019 r. Zarząd Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) otrzymał od Pana Rafała Pluteckiego rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, która została złożona ze skutkiem na dzień 28.05.2019 r., natomiast w dniu 29.05.2019 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Wojciecha Mroza również ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 29.05.2019 r.

W dniu 30.05.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.), podjęło uchwały, na podstawie których ustalono liczebność Rady Nadzorczej nowej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 30.05.2019 r. i zakończy z dniem 30.05.2022 r., a także powołano Członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji.

Na tym samym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, Tomasz Pruszczyński („Akcjonariusz”) ponownie złożył oświadczenie, na mocy którego, korzystając ze swojego uprawnienia osobistego, opisanego w §16 ust. 3 Statutu Spółki, powołał z dniem 30.05.2019 r. na Członka Rady Nadzorczej Pana Michała Recka.

#### **V. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych :**

Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt sp. z o.o.  
ul. Kaleńska 8  
04-367 Warszawa

#### **VI. Banki:**

ING Bank Śląski S.A.  
mBank S.A.

#### **VII. Notowania na rynku regulowanym:**

##### **1. Informacje ogólne:**



**Gielda:** **Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**  
 ul. Książęca 4  
 00-498 Warszawa

**Symbol na GPW:** DTR  
**Sektor na GPW:** Informatyka - Oprogramowanie

2. **System depozytowo – rozliczeniowy:** **Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)**  
 ul. Książęca 4  
 00-498 Warszawa

### VIII. Znaczący Akcjonariusze:

Według stanu na dzień 31.12.2019 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	60,51%	1 504 071	60,51%
Pruszczyński Tomasz	510 000	20,52%	510 000	20,52%
Pozostali	471 704	18,97%	471 704	18,97%
<b>Razem</b>	<b>2 485 775</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 485 775</b>	<b>100,00%</b>

### IX. Spółki zależne:

#### Spółki zależne na dzień 31.12.2019r.

- **INIS sp. z o.o.** (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) zapewnia kompleksową obsługę kampanii reklamowych online nastawionych na efekt. To sieć mailingowa z autorskim systemem wysyłkowym, dedykowanym dla właścicieli baz mailingowych zarabiających na realizowaniu kampanii reklamowych. INIS to także sieć afiliacyjna, współpracująca z ponad 1000 wydawców, czyli właścicielami baz mailingowych i serwisów www oraz blogów, na których realizowane są kampanie display. Firma jest właścicielem systemu trackingowego, za pomocą którego mierzone są efekty kampanii, a także systemu Revhunter, dzięki któremu realizowane są działania e-mail retargetingowe. Technologia ta pozwala na automatyczną emisję, analizę i optymalizację kampanii w czasie rzeczywistym oraz na zwalczanie wszelkiego rodzaju działań nielegalnych bądź nadużyć.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 31.12.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w INIS sp. z o.o.

- **Salelifter sp. z o.o.** (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) to spółka, której działalność skupia się na generowaniu leadów sprzedażowych oraz budowaniu i monetyzacji baz mailingowych. Zapewnia możliwość dokładnego określenia i wybrania grupy docelowej na podstawie danych geograficznych i behawioralnych oraz bieżącego zachowania i preferencji użytkowników w Internecie. Spółka jest twórcą i właścicielem narzędzia Expectus, służącego do weryfikacji i walidacji baz danych i formularzy kontaktowych.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 31.12.2019 r. 100% udziałów w INIS sp. z o.o., natomiast INIS sp. z o.o. posiadała na dzień 31.12.2019 r. 88,16% udziałów w Salelifter sp. z o.o. Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała bezpośrednio 11,84% udziałów w Salelifter sp. z o.o. na dzień 31.12.2019 r., natomiast pośrednio przez INIS sp. z o.o. – 100% udziałów i 100% głosów w Salelifter sp. z o.o.

- **JU: sp. z o.o.** (dawniej mr Target sp. z o.o., z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) to spółka, która oferuje swoim klientom budowanie świadomości oraz wizerunku marki, a także wsparcie sprzedaży online i offline. Do kompetencji spółki należy kształtowanie strategii komunikacji, technologia digitalowa, kreacja graficzna, realizacja i optymalizacja kampanii online, dzięki którym realizuje założone cele klientów.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 31.12.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w JU: sp. z o.o.

- **VideoTarget sp. z o.o.** (dawniej MarketNews24 sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 2/34) – platforma do zarządzania treściami wideo w serwisach internetowych. Dedykowane narzędzie dla wydawców i producentów treści wideo, umożliwiające ich publikacje na serwisach www. Sieć reklamy wideo z możliwością emisji spotów pre-roll na ponad 380 serwisach internetowych.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 31.12.2019 r. 90,2% udziałów i 90,2% głosów w VideoTarget sp. z o.o.

- **Adepto sp. z o.o.** – (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a), to spółka działająca w obszarze pośrednictwa finansowego w segmencie FinTech. Adepto pozyskuje ruch, weryfikuje kontakty pod kątem zainteresowania danymi produktami finansowymi, a następnie pośredniczy w sprzedaży dedykowanych produktów. Dzięki bogatej bazie danych, podmiot dostarcza również możliwości kontaktu z innymi firmami pożyczkowymi. Głównym przedmiotem działalności spółki jest generowanie leadów sprzedażowych dla branży finansowej.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 31.12.2019 r. 40% udziałów i 40% głosów w Adepto sp. z o.o.

- **Cashback Services sp. z o.o.** – (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a), jest właścicielem portalu internetowego i aplikacji na telefon zrabatowani.pl, które łączą w sobie rozwiązania związane z dwiema największymi potrzebami klientów: cashbackiem (zwrotem części kwoty wydanej na zakupy) oraz porównywarką produktowo-cenową. Udostępnia też użytkownikom darmowe kody rabatowe na zakupy w sklepach internetowych. Portal udostępnia kompleksowe usługi dla osób kupujących w Internecie, a sklepom dostarcza potencjalnych konsumentów i daje im możliwość umieszczenia swojej reklamy.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 31.12.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w Cashback Services sp. z o.o.

- **Sales Intelligence S.A.** – (z siedzibą w Gdyni, ul. Jodłowa 1/3) zajmuje się projektowaniem skutecznych narzędzi marketingowych na rynku e-commerce i dostarczaniem sklepom internetowym konsumentów w modelu performance marketingu. Podstawową wartością, którą Sales Intelligence tworzy dla sklepu internetowego jest dostęp do dużej ilości potencjalnych klientów z różnych miejsc w Internecie, tj. serwisów własnych (porównywarka cen Nokaut czy pasaż handlowy Bazarek), serwisów internetowych firm partnerskich (np. Interia), czy serwisów internetowych sprzedających ruch w modelu PPC (pay per click), np. Google, Facebook. Dzięki powyższemu spółka oferuje wydawcom jest możliwość zwiększenia przychodów ze swoich serwisów internetowych. Co istotne oferowane mechanizmy umożliwiają wydawcy na taką integrację swojego serwisu z danymi produktowymi, że efekt końcowy stanowi dla użytkownika wartość dodaną i nie jest postrzegany jako reklama.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 31.12.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w Sales Intelligence S.A.

- **Fast White Cat S.A.** – (z siedzibą we Wrocławiu, ul. Oławska 27/29) to spółka specjalizująca się w dostarczaniu Klientom działającym w branży e-commerce (sprzedaży w Internecie) rozwiązań technologicznych opartych o platformę Magento. Spółka kompleksowo obsługuje sklepy online, wdraża omnichannel, zwiększa sprzedaż klientów, przygotowuje strategię marketingową online oraz optymalizuje platformy internetowe pod kątem SEO/SEM.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 31.12.2019 r. 93,5% udziałów i 93,5% głosów w Fast White Cat S.A.

- **SARE GmbH** z siedzibą w Berlinie – SARE GmbH prowadzi działalność zbliżoną do działalności Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) na rynku niemieckim.



Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 31.12.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w SARE GmbH.

#### **X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 kwietnia 2020 roku.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DIGITREE GROUP S.A.**
**Rachunek zysków i strat**

Wyszczególnienie	nota	za okres 01.01.2019 - 31.12.2019	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1,2	<b>8 592 288</b>	<b>10 400 700</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		0	0
Przychody ze sprzedaży usług		8 592 288	10 400 700
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	3	<b>9 182 287</b>	<b>11 779 893</b>
Amortyzacja		1 224 528	754 139
Zużycie materiałów i energii		160 926	202 726
Usługi obce		3 504 005	4 687 819
Podatki i opłaty, w tym:		91 575	122 902
Wynagrodzenia		3 484 051	4 854 313
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		587 542	912 878
Pozostałe koszty rodzajowe		129 660	245 116
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>-589 999</b>	<b>-1 379 193</b>
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom		0	0
Pozostałe przychody operacyjne	4	53 710	32 542
Pozostałe koszty operacyjne	4	32 294	313 805
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe		0	0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-568 583</b>	<b>-1 660 456</b>
Przychody finansowe	5	4 505 511	3 055 910
Koszty finansowe	5	1 669 861	224 063
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 267 067</b>	<b>1 171 391</b>
Podatek dochodowy	6	122 706	104 020
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	7	<b>2 144 361</b>	<b>1 067 371</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 144 361</b>	<b>1 067 371</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		<b>0,86</b>	<b>0,47</b>
Rozwodniony za okres obrotowy		<b>0,86</b>	<b>0,47</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		0,86	0,47
Rozwodniony za okres obrotowy		0,86	0,47
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Rybnik, dnia 31 marca 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019 - 31.12.2019	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 144 361</b>	<b>1 067 371</b>
<b>Inne dochody całkowite</b>		
<b>Pozycje, które mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	0	0
<b>Pozycje, które nie mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>	<b>-1 389 686</b>	<b>0</b>
Zyski (straty) aktuarialne	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-1 389 686	0
<b>Dochody całkowite netto</b>	<b>754 675</b>	<b>1 067 371</b>

Rybnik, dnia 31 marca 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>nota</b>	<b>stan na 31.12.2019r.</b>	<b>stan na 31.12.2018r.</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>19 817 289</b>	<b>18 103 858</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9	436 466	823 514
Wartości niematerialne	10	8 232 573	8 241 905
Prawo do użytkowania	11	932 861	
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	12	9 565 714	8 181 077
Pożyczki długoterminowe	13	317 284	628 205
Należności długoterminowe		42 442	42 442
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	289 949	186 715
Pozostałe aktywa trwałe		0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>2 579 976</b>	<b>2 735 575</b>
Zapasy		0	0
Należności handlowe	14	2 037 523	1 864 948
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Pozostałe należności	15	13 118	9 906
Pożyczki krótkoterminowe	13	361 495	612 578
Rozliczenia międzyokresowe	16	69 624	49 448
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	98 216	198 695
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>22 397 265</b>	<b>20 839 433</b>

**Rybnik, dnia 31 marca 2020 r.**

**Podpisy Członków Zarządu:**

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

<b>PASYWA</b>	<b>NOTA</b>	<b>stan na 31.12.2019r.</b>	<b>stan na 31.12.2018r.</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>16 284 165</b>	<b>12 167 390</b>
Kapitał zakładowy	18	248 578	229 155
Akcje własne		0	0
Pozostałe kapitały	19	15 280 912	10 871 933
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	19	-1 389 686	0
Niepodzielony wynik finansowy	20	0	-1 069
Wynik finansowy bieżącego okresu		2 144 361	1 067 371
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>1 920 990</b>	<b>682 588</b>
Kredyty i pożyczki	21	705 000	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	433 515	126 053
Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	782 475	556 535
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0
Pozostałe rezerwy		0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>4 192 110</b>	<b>7 989 455</b>
Kredyty i pożyczki	21	2 244 008	1 380 990
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	449 928	76 693
Zobowiązania handlowe	23	659 641	537 010
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania	24	669 994	5 798 900
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	25	76 459	62 265
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26	58 080	49 873
Pozostałe rezerwy	27	34 000	34 000
Fundusze specjalne		0	49 724
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>22 397 265</b>	<b>20 839 433</b>

Rybnik, dnia 31 marca 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.</b>	<b>229 155</b>	<b>4 514 124</b>	<b>6 357 809</b>	<b>0</b>	<b>1 066 302</b>	<b>0</b>	<b>12 167 390</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w związku z wprowadzeniem MSSF 9	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>229 155</b>	<b>4 514 124</b>	<b>6 357 809</b>	<b>0</b>	<b>1 066 302</b>	<b>0</b>	<b>12 167 390</b>
Wymiana udziałów w INIS na akcje DIGITREE GROUP	0	2 560 200	0	0	0	0	
Emisja akcji	19 423	782 477	0	0	0	0	801 900
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	1 066 302	0	0	-1 066 302	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0
Wynik za rok 2019	0	0	0	0	0	2 144 361	2 144 361
Inne dochody całkowite	0	0	0	-1 389 686	0	0	-1 389 686
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.</b>	<b>248 578</b>	<b>8 923 103</b>	<b>6 357 809</b>	<b>-1 389 686</b>	<b>0</b>	<b>2 144 361</b>	<b>16 284 165</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>229 155</b>	<b>4 341 065</b>	<b>6 357 809</b>	<b>0</b>	<b>185 764</b>	<b>0</b>	<b>11 113 793</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w związku z wprowadzeniem MSSF 9	0	0	0	0	-13 774	0	-13 774
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>229 155</b>	<b>4 341 065</b>	<b>6 357 809</b>	<b>0</b>	<b>171 990</b>	<b>0</b>	<b>11 100 019</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	173 059	0	0	-173 059	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0
Wynik za rok 2018	0	0	0	0	0	1 067 371	1 067 371

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2019-31.12.2019 R.**  
(wszystkie kwoty podane są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

Wynik za rok 2016	0	0	0	0	0	0	0
Inne dochody całkowite	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>229 155</b>	<b>4 514 124</b>	<b>6 357 809</b>	<b>0</b>	<b>-1 069</b>	<b>1 067 371</b>	<b>12 167 390</b>

**Rybnik, dnia 31 marca 2020 r.**

**Podpisy Członków Zarządu:**

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019 - 31.12.2019	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata brutto</b>	<b>2 267 067</b>	<b>1 171 391</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-1 820 656</b>	<b>-2 389 091</b>
Amortyzacja	1 224 528	754 139
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 213	-807
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4 403 011	-2 974 343
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 497 039	345 946
Zmiana stanu rezerw	8 207	-111 367
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	0	0
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	-175 787	-21 192
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	30 998	-338 439
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 982	6 069
Pozostałe	139	-49 097
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>446 411</b>	<b>-1 217 700</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>369 189</b>	<b>7 131 453</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	37 122
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0
Dywidendy otrzymane	95 351	5 173 594
Splata udzielonych pożyczek	273 838	1 920 737
<b>Wydatki</b>	<b>1 956 187</b>	<b>7 242 250</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	609 168	1 328 407
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	27 759	5 119 375
Udzielenie pożyczek	1 319 260	794 468
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 586 998</b>	<b>-110 797</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 568 019</b>	<b>1 380 990</b>
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 568 019	1 380 990
Pozostałe	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>527 911</b>	<b>86 176</b>
Dywidendy wypłacone	0	0
Splaty pożyczek/kredytów	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	426 618	81 033
Odsetki zapłacone	101 293	5 143
Pozostałe	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 040 108</b>	<b>1 294 814</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-100 479</b>	<b>-33 683</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-100 479</b>	<b>-33 683</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		807
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>198 695</b>	<b>232 378</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>98 216</b>	<b>198 695</b>

**Rybnik, dnia 31 marca 2020 r.**

**Podpisy Członków Zarządu:**

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 31.12.2019.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2019 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku. W 2019 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2019r.

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

- **MSSF 16 „Leasing”** wydany w dniu 13 stycznia 2016 roku, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Nowy standard zastępuje MSR 17 oraz interpretacje: KIMSF 4, SKI 15 i 27 i wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy zgodnie, z którym wszystkie umowy spełniające definicję leasingu zawarte na okres dłuższy niż 12 miesięcy będą ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorcy, chyba że wartość składnika aktywów będzie niska. Zgodnie z nowym standardem leasingobiorca ujmie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Odrębnie ujmuje też amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikające ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Sposób ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingodawcy nie ulegnie zmianie. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy. MSSF 16 wymaga zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17. Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 01.01.2019 r. bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2018 oraz 2019 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone na dzień 1.01.2019 roku z odniesieniem na Aktywa trwale oraz Zobowiązania finansowe.

#### Wpływ zastosowania MSSF 16 na 01.01.2019 r.

	31.12.2018	MSSF 16	01.01.2019
<b>Aktywa trwale</b>	<b>18 103 858</b>	<b>1 107 314</b>	<b>19 211 172</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>202 746</b>	<b>1 107 314</b>	<b>1 310 060</b>



Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały już opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie, oraz których Spółka nie zdecydowała się zastosować wcześniej:

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – Komisja europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany. Obowiązuje od 1 stycznia 2019 lub później.
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – (opublikowano dnia 12 grudnia 2017), dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF:
  - MSSF 3 – „Połączenia jednostek” – wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli
  - MSSF 11 – „Wspólne ustalenia umowne” – brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia współkontroli
  - MSR 12 – „Podatek dochodowy” – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy
  - MSR 23 – „Koszty finansowania zewnętrznego” – kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, w sytuacji gdy działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży są zakończoneMające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia Pracownicze”** (opublikowany dnia 7 lutego 2018) – zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:
  - ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystywane przy ponownej wycenie oraz
  - określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania nettoStandard mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później
- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF** – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – definicja przedsięwzięcia. Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć, dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później.
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** - zmiana polega na wprowadzeniu definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Zmiana spowoduje ujednoclenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Zastępuje dotychczasowy MSSF 4. Mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

## II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2019 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2019 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

## III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

### Wartości niematerialne i prawne

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki o wartości powyżej 1.000,00 zł netto. Aktywa o wartości do 1.000,00 złotych netto można zaliczyć bezpośrednio w koszty usług obcych w miesiącu zakupu tych aktywów.

### Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych.

### Wycena po początkowym ujęciu

Wartość firmy jest wykazywana jako różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością aktywów netto. Co roku dokonywane są testy na utratę wartości i w przypadku gdy wartość firmy spada dokonywane są odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

### Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszonego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem

składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia. Prace rozwojowe w toku są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w wartościach niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

### **Wartości niematerialne nieamortyzowane**

W trakcie przekształcenia sprawozdań finansowych na MSSF zastosowano MSSF 13, który mówi o ujawnieniu i wycenie wartości godziwej. Na podstawie MSSF 13 dokonano wycen wartości godziwej systemu informatycznego, które następnie ujawniono wg uzyskanej wartości stosując do wyceny metodę pośrednią bezpośrednią, która jest przyjmowana w wycenach wartości tego typu aktywów.

Z uwagi na to, że system SARE jest podstawowym narzędziem informatycznym bezpośrednio związanym z prowadzoną działalnością Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.), bez których działalność spółki nie może być kontynuowana, okres użytkowania systemu jest bardzo długi i nie jest możliwe jego określenie. Zarząd Spółki nie posiada wiedzy pozwalającej na określenie okresu funkcjonowania Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) np. na skutek postępu technologicznego, istotnych zmian w przepisach prawnych lub zaprzestania działalności z innych powodów.

Powyższa wycena podlega weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

### **Pozostałe wartości niematerialne**

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

### **Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i marka są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

### **Amortyzacja**

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Patenty i znaki towarowe 10 – 20 lat
- Aktywowane koszty prac rozwojowych 5 – 7 lat
- Programy komputerowe 5 lat
- Inne wartości niematerialne i prawne 5 lat
- Bazy rekordów 2 lata.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na koniec każdego roku obrotowego i w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

#### **Środki trwałe**

Za środki trwałe uznaje się składniki majątkowe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki o wartości przekraczającej 1.000,00 zł. Aktywa o wartości do 1.000,00 złotych netto można zaliczyć bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w miesiącu zakupu tych aktywów albo w miesiącu następnym.

#### **Ujęcie oraz wycena**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów. Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

### Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Grupa ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów, i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnych charakterze amortyzuje się przez jeden z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Inwestycje w obcym środku trwałym 10 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 5 – 12 lat
- Środki transportu 5 – 10 lat
- Meble i wyposażenie 3 – 10 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego roku obrotowego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

### Należności długoterminowe

Do należności długoterminowych zalicza się tytuły wymagalne w okresie dłuższym niż 12 najbliższych miesięcy. Należności długoterminowe wycenia się:

- na dzień ich powstania według wartości nominalnej, a jeżeli są wyrażone w walucie obcej podlegają przeliczeniu według kursu średniego NBP na ten dzień lub po kursie ustalonym w innym wiążącym jednostkę dokumentacie (np. celnym),
- na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, pomniejszonej o dokonane w uzasadnionych przypadkach odpisy aktualizujące. Należności wyrażone w walutach przelicza się według kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP na ten dzień.

### Inwestycje długoterminowe

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Dla udziałów w innych podmiotów ustalono konieczność dokonania oceny, czy koszt nabycia odpowiada wartości godziwej, a jeżeli nie to oszacowanie ewentualnej różnicy i w zależności od jej oczekiwanej wielkości ustalenia czy konieczna jest wycena. Różnice w wartości godziwej Spółka zamierza odnosić do pozostałych całkowitych dochodów.



Można też decydować w odniesieniu do poszczególnych inwestycji czy różnice w wartości godziwej będą odnoszone na wynik czy do pozostałych całkowitych dochodach (jest to decyzja nieodwołalna) bez możliwości jej zmiany w przypadku sprzedaży.

## Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z MSR 12.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

### Inne rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

### Należności krótkoterminowe

Obejmują one ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień powstania należności wycenia się w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy należności wyceniane są kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Spółka analizuje indywidualnie należności przeterminowane i na tej podstawie dokonuje odpisów aktualizujących. Także należności dochodzone na drodze sądowej analizuje się indywidualnie i dokonuje odpisów aktualizujących.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności po kursie średnim ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień.

Operacje zapłaty należności na rachunku bankowym wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – A w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Inwentaryzację należności przeprowadza się:

- należności handlowych i innych - w drodze potwierdzenia sald;
- należności spornych i wątpliwych, należności wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych oraz z tytułów publicznoprawnych – w drodze weryfikacji ich stanu.

## Inwestycje krótkoterminowe

### Instrumenty finansowe

#### Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Spółka zgodnie z MSSF 9 klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym.



Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody  
Instrumenty dłużne z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które nie są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmowane są w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski (straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych ujmuje się w pozycji „przychody z tytułu odsetek”.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy  
Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W szczególności Spółka zalicza do tej kategorii pożyczki, które nie spełniają testu SPPI (tj. przepływy pieniężne z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek), ponieważ częstotliwość zmiany oprocentowania nie odpowiada formule naliczania odsetek.

Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje uproszczone podejście wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za okres trzech lat licząc powyżej roku od dnia bilansowego. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: 366 dni -730 dni, 731 dni -1095 dni, 1096 dni - 1460 dni. Podane wartości zestawia się z wartością przychodów ze sprzedaży według podanych przedziałów. Uzyskany średni wskaźnik procentowy niespłacalności należności stanowi podstawę naliczenia odpisów dla salda należności występujących na dzień bilansowy.

Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych, za wyjątkiem należności handlowych:

- Stopień 1 - salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następných 12 miesięcy);
- Stopień 2 –salda, dla których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Należności handlowe zalicza się do Stopnia 2 lub Stopnia 3:

- Stopień 2 – obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych przez cały okres życia należności, za wyjątkiem pewnych należności handlowych zaliczonych do Stopnia 3;
- Stopień 3b – obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 365 dni lub zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub części, kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie możliwości w zakresie ściągnięcia i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany ponad 365 dni.

Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Środki pieniężne w walucie obcej na rachunku bankowym i w kasie ewidencjonuje się w ciągu roku wg metody FIFO (pierwsze weszło pierwsze wyszło).

Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, a lokaty bankowe w wartości odsetek uzyskanych do tego dnia. Posiadane waluty obce wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP obowiązującym w dniu bilansowym.

Inwentaryzację środków pieniężnych przeprowadza się dla:

- gotówki w kasie - w formie spisu z natury;
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych – w formie potwierdzenia sald.

### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów celem zachowania współmierności przychodów i kosztów. Rozliczaniu w czasie podlegają poniesione wydatki, które dotyczą kosztów (lub przychodów) następnym okresom obrotowym. Spółka rozlicza miesięcznie poszczególne tytuły wydatków. W przypadku jednak gdy dany wydatek nie przekracza kwoty 1.000,00 zł netto, Spółka zalicza go jednorazowo w koszty bieżącego okresu.

### **Kapitały własne**

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej.

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Kapitał zapasowy spółki tworzący jest:

- z podziału zysków,
- z dopłat wspólników,
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.

Na kapitał własny w pozycji „zyski i straty z lat ubiegłych” odnosi się:

- korekty popełnionych w poprzednich latach błędów podstawowych w następstwie których sprawozdania finansowego za rok lub lata poprzednie nie można uznać za przedstawiające sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy w sposób rzetelny i jasny,
- skutki zmian zasad wyceny.

### **Rezerwy**

Rezerwy ujmuje się, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

### **Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Spółka ustala rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z MSR 12.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny – kapitał z aktualizacji wyceny.

### Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Konieczność tworzenia tego typu rezerw wynika z MSR 19 dotyczącego rozliczeń świadczeń pracowniczych. Na mocy standardu MSR 19 wymaga się od jednostki, aby ujmowała:

- zobowiązanie, gdy pracownik wykonywał pracę w zamian za świadczenia pracownicze, które mają być wypłacone w przyszłości;
- koszty, gdy jednostka wykorzystuje korzyści ekonomiczne wynikające z pracy wykonanej przez pracownika w zamian za świadczenia pracownicze.

Wykorzystanie rezerwy następuje w momencie powstania zobowiązania wobec pracownika z tytułu utworzonej rezerwy.

Wśród rezerw na świadczenia pracownicze powołując się na standard 19 wyróżnia się pięć kategorii świadczeń pracowniczych:

- Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:
  - ✓ wynagrodzenia i składki na ubezpieczenie społecznie,
  - ✓ urlopy wypoczynkowe,
  - ✓ płatne zwolnienia chorobowe,
  - ✓ wypłaty z zysku i premie,
  - ✓ świadczenia niepieniężne (np. opieka medyczna, mieszkania służbowe).
- świadczenia po okresie zatrudnienia:
  - ✓ emerytury,
  - ✓ ubezpieczenie na życie,
  - ✓ opieka medyczna.
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze:
  - ✓ urlop naukowy,
  - ✓ nagrody jubileuszowe,
  - ✓ renty inwalidzkie.
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy
- kapitałowe świadczenia pracownicze

Standard wymaga ujawnienia pewnych informacji na temat takich świadczeń, lecz nie określa szczegółowych wymogów dotyczących ich ujmowania i wyceny. Stan rezerw należy regularnie weryfikować, w celu najbardziej właściwego szacunku.

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęte w tym celu założenia: roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5% oraz stopa dyskontowa w wysokości 7,7% dały roczną kwotę rezerw na poziomie 3 584,85 zł. Ustalona kwota rezerwy nie przekracza ustalonego progu istotności. Jeśli próg zostanie przekroczony spółka będzie zobligowana do tworzenia rezerwy. Rezerwy będą szacowane co trzy lata. Najbliższe oszacowanie rezerwy będzie przeprowadzone przed badaniem sprawozdania za 2021 rok. Powołując się na powyższe wyliczenia oraz MSR 19 PKT 53 spółka zrezygnowała z tworzenia rezerwy na świadczenia emerytalne.

Rezerwy z tytułu urlopów wypoczynkowych są szacowane na podstawie średniej wysokości wynagrodzenia brutto w ostatnim okresie sprawozdawczym, ilości dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz współczynnika wykorzystania rezerw z trzech poprzednich lat. Współczynnik jest liczony dla każdego roku jako stosunek wartości wypłaconego ekwiwalentu w danym okresie sprawozdawczym obejmującym kolejnych 12 miesięcy do wysokości rezerwy urlopowej na początek okresu sprawozdawczego. Współczynnik stanowi średnia z trzech lat pomnożona przez okres trwania zobowiązania z tytułu zobowiązań pracowniczych uwzględniająca możliwość wykorzystania urlopu jeszcze w kolejnym roku następującym po roku przyznania urlopu (4 lata).

Świadczenia oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych są rozliczane zgodnie z MSSF 2 – Płatności w formie akcji. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji na akcje, powiększają koszty danego okresu sprawozdawczego odpowiednio w korespondencji z kapitałami własnymi.

### Zobowiązania długo i krótkoterminowe

Zobowiązania wyceniane są:

- na dzień ich powstania według wartości nominalnej, a jeżeli są wyrażone w walucie obcej podlegają przeliczeniu według kursu średniego NBP na ten dzień lub po kursie ustalonym w innym wiążącym jednostkę dokumencie (np. celnym),
- na dzień bilansowy wg wartości nominalnej. Zobowiązania wyrażone w walutach przelicza się według kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP na ten dzień.

### Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz odnoszenie ich skutków finansowych obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,
- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do odrębnych przepisów nie zwiększają one kapitałów własnych; zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają one odpisy amortyzacyjnych- umorzeniowych pozostałe przychody operacyjne; do środków trwałych i kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł zasady te stosuje się odpowiednio w odniesieniu także do przyjętych nieodpłatnie (także w formie darowizny) środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności kwoty kosztów, które dotyczą danego roku obrotowego, a które nie zostały jeszcze przez kontrahenta zafakturowane.

### 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.

## IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### a) Profesjonalny osąd

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

### Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

### b) Niepewność szacunków

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

### Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości wartości niematerialnych i prawnych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te wartości niematerialne i prawne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Stopa dyskontowa oparta jest o instrumenty bez ryzykowe 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**

Rezerwa z tytułu urlopów wypoczynkowych została przedstawiona w nocie 25. Rezerwy zostały oszacowane na poziomie średniej wysokości wynagrodzenia brutto w ostatnim kwartale i ilości dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego.

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 8.

### **Stawki amortyzacyjne**

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

### **Ogólna Klauzula Zapobiegająca Nadużyciom (GAAR)**

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

## **V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

Zmiany wprowadzone w polityce rachunkowości w 2019 r.:

### **1. Inwestycje krótkoterminowe**

W związku z wprowadzaniem MSSF 9 Spółka przyjęła następujące modele biznesowe dla inwestycji:

- model biznesowy zakładający utrzymanie aktywów w celu uzyskania przepływów pieniężnych (zarządzanie z zamiarem uzyskania przepływów pieniężnych poprzez otrzymanie płatności wynikających z umowy),

- model biznesowy zakładający zarówno przepływy pieniężne jak i sprzedaż (uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż aktywów finansowych są niezbędne do realizacji celu tego modelu).

### **Utrata wartości. Wycena oczekiwanych strat kredytowych**

Oceny dokonuje się na każdy dzień bilansowy. Utrata wartości może dotyczyć pojedynczego składnika lub grupy aktywów finansowych. Ocenie podlegają wszystkie aktywa finansowe z wyjątkiem pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka dokonuje odpisu na oczekiwane strat kredytowe z tytułu składnika aktywów wycenianych według:

- zamortyzowanego kosztu,
- wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości szacowanego według zasad MSSF9 jest ustalana jako różnica (zdyskontowana pierwotna efektywna stopa procentowa) między:

- wartością bilansową brutto (stanowiącą zamortyzowany koszt danego składnika aktywów finansowych przed uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości), oraz
- wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Do oceny Spółka bierze pod uwagę prawdopodobieństwo wystąpienia tej straty:

- Poziom 1 - ryzyko kredytowe nie wzrosło od momentu początkowego ujęcia (rozpoznanie 12-miesięcznych strat oczekiwanych oraz odsetek naliczanych od wartości brutto aktywa finansowego jako niedoborów środków pieniężnych w całym okresie życia danego aktywa, wynikających z ryzyka niewykonania zobowiązań w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Zakłada, że zerowe odpisy będą występować rzadko.
- Poziom 2 - ryzyko kredytowe wzrosło od momentu początkowego ujęcia, ale nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. Opisu będą wymagać przesłanki wzrostu ryzyka kredytowego.
- Poziom 3 - utrata wartości aktywa finansowego, należy opisać przesłanki niewykonania zobowiązania.

Udziały w innych jednostkach wyceniane są wg ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dla udziałów w jednostkach zależnych ustalono konieczność dokonania oceny, czy koszt nabycia odpowiada wartości godziwej, a jeżeli nie to oszacowanie ewentualnej różnicy i w zależności od jej oczekiwanej wielkości ustalenia czy konieczna jest wycena. Różnice w wartości godziwej Spółka zamierza odnosić do pozostałych całkowitych dochodów.

Można też decydować w odniesieniu do poszczególnych inwestycji czy różnice w wartości godziwej będą odnoszone na wynik czy do pozostałych całkowitych dochodach bez możliwości jej zmiany w przypadku sprzedaży.

## **2. Leasing**

W związku z wprowadzeniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 „Leasing” Spółka stosuje wymogi nowego Standardu, dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Zastosowanie nowego Standardu zostanie dokonane zgodnie z przepisami przejściowymi, zawartymi w MSSF 16.

Spółka dokona wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, dlatego też, dane porównawcze za 2018 rok nie zostaną przekształcone, a ewentualny łączny efekt pierwszego zastosowania nowego standardu zostanie ujęty, jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

### **Definicja leasingu**

Spółka stosuje obecnie definicję leasingu określoną zgodnie z KIMSF 4. Począwszy od 1 stycznia 2019, Spółka będzie oceniać czy umowa stanowi lub zawiera leasing w oparciu o definicję leasingu opisaną w MSSF 16.

Zgodnie z MSSF 16, umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy umową przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania klient dysponuje łącznie następującymi prawami:

- a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów; oraz
- b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Spółka zastosuje nowe wytyczne dotyczące identyfikacji leasingu tylko w odniesieniu do umów, które zawarła (lub zmieniła) w dniu pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 r. lub po tym dniu. Tym samym, w odniesieniu do wszystkich umów zawartych przed 1 stycznia 2019 r. zastosuje praktyczne zwolnienie przewidziane w MSSF 16, zgodnie z którym jednostka nie jest zobowiązana do ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing w dniu pierwszego zastosowania. Zamiast tego, Spółka stosuje MSSF 16 jedynie do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako leasingi, zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4.

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu dla wszystkich umów leasingu, z wyjątkiem przypadków, gdy MSSF 16 przewiduje zwolnienia dotyczące ujęcia.

Dla niezakończonych na 1 stycznia 2019 r. umów leasingu, klasyfikowanych obecnie jako leasingi operacyjne, Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu następująco:

- zobowiązanie leasingowe wycenia w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy w dniu pierwszego zastosowania,
- wartość prawa do użytkowania bazowych składników aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) ustala w wartości równej zobowiązaniu leasingowemu.

Stosując zmodyfikowaną retrospektywną metodę wdrożenia MSSF 16, Spółka skorzystała z następujących praktycznych rozwiązań w odniesieniu do umów leasingu uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 i w związku z tym ujmuje w ciężar kosztów następujące rodzaje umów:

- umowy leasingu, których okres kończy się do 12 miesięcy od daty początkowego zastosowania Standardu;
- umowy leasingu, w przypadku których bazowy składnik aktywów będący przedmiotem leasingu ma niską wartość, tj. nie wyższą niż 5 tys. USD.

Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów podobnie jak inne trwałe aktywa niefinansowe a zobowiązanie z tytułu leasingu podobnie do zobowiązań finansowych. W rezultacie, po początkowym ujęciu, Spółka ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania (z wyjątkiem przypadku, gdy prawo spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej) i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Na początkową wycenę zarówno aktywów, jak i zobowiązań, istotny wpływ ma ustalenie okresu leasingu. Zgodnie z definicją okresu leasingu wg MSSF 16, okres ten obejmuje okres nieodwoływalny oraz okresy, które wynikają z opcji przedłużenia lub opcji wypowiedzenia, o ile istnieje uzasadniona pewność, że Spółka wykona opcję przedłużenia lub z opcji wypowiedzenia nie skorzysta. W przypadku umów najmu powierzchni biurowej, zawartych na czas nieokreślony, Spółka przyjęła 3-letni okres jako okres leasingu chyba, że wystąpią inne przesłanki. W przypadkach gdy Spółka podnajmuje powierzchnie biurowe innym spółkom w Grupie może rozporządzać i zmieniać w trakcie trwania umowy powierzchnię w zależności od zapotrzebowania.

Ponadto, Spółka dokonała innych subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów, w zakresie:

- określenia krańcowych stóp procentowych, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych;
- wskazania okresów użyteczności praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie.

Spółka będzie wykorzystywała do dyskontowania krańcową stopę procentową określoną na poziomie całkowitego kosztu oprocentowania kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4,06% na który składają się:

- stawka WIBOR 3,34%;
- opłata 0,22%;
- prowizja za przyznanie 0,5%.

Dla niezakończonych na 1 stycznia 2019 r. umów leasingów, które zostały wcześniej sklasyfikowane jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku zostanie określona jako wartość bilansowa



składnika aktywów objętego leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio sprzed tego dnia wycenioną zgodnie z MSR 17.

Składniki aktywów sklasyfikowanych jako leasing zgodnie z MSSF16 amortyzuje się przez okres leasingu, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu.

### 3. Świadczenia oparte na akcjach

Świadczenia oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych są rozliczane zgodnie z MSSF 2 – Płatności w formie akcji. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji na akcje, powiększają koszty danego okresu sprawozdawczego odpowiednio w korespondencji z kapitałami własnymi.

Spółka stosuje MSSF 2 do ujmowania wszystkich transakcji płatności w formie akcji niezależnie od tego, czy spółka może wyraźnie zidentyfikować niektóre lub wszystkie otrzymane dobra lub usługi, w tym do:

- a) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych,
- b) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, oraz
- c) transakcji, w których spółka otrzymuje lub nabywa dobra lub usługi, a warunki umowy dają jednostce lub dostawcy możliwość wyboru formy rozliczenia kontraktu - w środkach pieniężnych (lub innych aktywach) lub poprzez emisję własnych instrumentów kapitałowych.

Transakcja płatności w formie akcji może zostać rozliczona przez inną spółkę należącą do Grupy Kapitałowej (lub akcjonariusza którejkolwiek jednostki należącej do Grupy Kapitałowej) w imieniu spółki otrzymującej lub nabywającej dobra lub usługi.

Spółka ujmuje dobra lub usługi otrzymane bądź nabyte, w ramach transakcji płatności w formie akcji, w momencie gdy otrzymuje te dobra lub usługi. Jednocześnie Spółka ujmuje odpowiadający im wzrost w kapitale własnym, jeśli dobra lub usługi otrzymano w ramach transakcji płatności w formie akcji, rozliczanej w instrumentach kapitałowych lub zobowiązanie, jeśli dobra lub usługi nabyto w ramach transakcji płatności w formie akcji, rozliczanej w środkach pieniężnych.

W przypadku transakcji płatności w formie akcji, rozliczanych w instrumentach kapitałowych, Spółka wycenia otrzymane dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym, bezpośrednio w wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług, chyba że niemożliwe jest wiarygodne oszacowanie ich wartości godziwej. Jeżeli Spółka nie może wiarygodnie oszacować wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług, określa ich wartość oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznaných instrumentów kapitałowych.

W ostatecznym rozliczeniu żadna kwota nie powinna zostać ujęta dla otrzymanych dóbr lub usług, jeżeli nie nastąpi nabycie uprawnień do żadnego przyznanego instrumentu kapitałowego w związku z niespełnieniem warunków nabycia uprawnień, innych niż warunki rynkowe, np. gdy nie upłynął określony okres świadczenia usług przez kontrahenta lub gdy nie osiągnięto określonych wyników gospodarczych.

W transakcjach płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych spółka wycenia nabyte towary lub usługi i zaciągnięte zobowiązanie w wartości godziwej zobowiązania. Do czasu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane, spółka na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a także nadziei rozliczenia wycenia zobowiązanie w wartości godziwej, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w zysku lub stracie danego okresu.

Spółka ujawnia informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie natury oraz zakresu umów dotyczących płatności w formie akcji, które funkcjonowały w danym okresie.

W przypadku wielu opcji na akcje przyznawanych pracownikom ich ceny rynkowe nie są dostępne. Wynika to z tego, że przyznane opcje cechują się terminami i warunkami, których nie mają opcje będące przedmiotem obrotu. Jeśli na rynku nie istnieją opcje z podobnymi terminami i warunkami, to wartość godziwą przyznaných opcji należy oszacować, stosując model wyceny opcji.

Spółka wybrała model Blacka-Scholes'a-Mertona. Model wyceny opcji zawiera następujące czynniki:

- a) cenę wykonania (realizacji) opcji;
- b) czas trwania (życia) opcji;
- c) bieżącą cenę akcji bazowych;
- d) oczekiwaną zmienność ceny akcji;
- e) oczekiwane dywidendy z akcji (jeśli ich uwzględnienie jest wskazane); oraz
- f) stopę procentową wolną od ryzyka w okresie trwania opcji.

Na dzień bilansowy koszt programu opcji managerskich zostaje ujęty w przypadku istnienia prawdopodobieństwa osiągnięcia przez Spółkę parametrów uprawniających wyznaczone osoby do nabycia uprawnień.

#### 4. Rozwodniony zysk

Jednostka oblicza kwotę rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję w oparciu o zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej oraz w oparciu o przypadający na nich zysk lub stratę z działalności kontynuowanej, jeżeli dane te są prezentowane.

Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję, zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średnią ważoną liczbę występujących akcji koryguje się o wpływ wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

Rozwodnienie oznacza zmniejszenie zysku przypadającego na akcję lub zwiększenie straty przypadającej na akcję przy założeniu, że instrumenty zamienne zostaną zamienione, opcje lub warranty zostaną zrealizowane, lub że akcje zwykłe zostaną wyemitowane po spełnieniu określonych warunków.

Cel wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję jest spójny z celem wyliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję - którym jest ustalenie udziału każdej akcji zwykłej w wyniku jednostki, jednak w tym wyliczeniu uwzględnia się występowanie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych w ciągu okresu, w wyniku czego:

- a) zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej zwiększa się o kwotę dywidend po opodatkowaniu oraz odsetek zaliczonych do danego okresu, odnoszących się do rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych, oraz koryguje się o wszelkie inne zmiany przychodów lub kosztów, które wynikałyby ze zamiany rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych; oraz
- b) średnią ważoną liczby występujących akcji zwykłych zwiększa się o średnią ważoną liczby dodatkowych akcji zwykłych, które występowałyby, zakładając zamianę wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

#### 5. Model rozliczenia przychodów i kosztów w Grupie

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) zawarły umowę współpracy.

Umowa o współpracy (ang. Cooperation Agreement, CA) to umowa zawierana pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład jednej Grupy. Model takiej umowy umożliwia elastyczne alokowanie kosztów i/lub przychodów pomiędzy współpracującymi podmiotami. Model jest zbudowany na podstawie umów o wspólnym przedsięwzięciu oraz umów o podziale kosztów (CCA – cost contribution arrangements).

Podstawowe założenia:

- zasadniczym celem Umowy o współpracy jest realizacja celów biznesowych Grupy, określonych w preambule;
- w ramach współpracy spółki wykonują zadania i ponoszą koszty w celu rozwijania działalności zarówno całej Grupy, jak i poszczególnych spółek wchodzących w skład tejże Grupy;
- planując zmianę zasad współpracy pomiędzy podmiotami z Grupy, mającą na celu zlikwidowanie wewnętrznej konkurencji pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład tej samej Grupy oraz uporządkowanie wzajemnych rozliczeń dokonywanych pomiędzy spółkami, wykorzystanie CA jest rozwiązaniem jak najbardziej uzasadnionym;
- przystąpienie do CA ma skutkować wprowadzeniem modelu, w ramach którego może zostać wypracowany uzasadniony ekonomicznie podział przychodów lub kosztów, zamiast tworzyć system wielu świadczonych wzajemnie usług. Zakres działalności poszczególnych spółek zostanie określony w sposób powodujący uniknięcie kolizji interesów i wewnętrznej konkurencji.

Alokacja zysków – podstawy wyliczeń:

- rynkowy poziom wyniku operacyjnego poszczególnych Spółek określany będzie na podstawie analiz porównawczych;
- rzeczywisty wynik operacyjny spółek, których EBIT przewyższa jego rynkowy poziom (pierwszy kwartył, medianę lub trzeci kwartył – w zależności od przyjętych ustaleń) zostanie zrównany z rynkowym poziomem;

- uzyskana w ten sposób nadwyżka zostanie alokowana pozostałym spółkom na podstawie klucza alokacji.

Klucz przychodowy – stosunek przychodów operacyjnych poszczególnych spółek do sumy przychodów tych spółek.

Modyfikacja dotychczasowych zapisów wprowadzone do polityki rachunkowości z dniem 01.01.2019 r.:

### 1. Wyznaczenie progu istotności

Ustala się, że dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku Spółki jako kwoty istotne traktuje się te kwoty, które przekraczają 1% rocznych przychodów.

### 2. Wartości niematerialne nieamortyzowane

W trakcie przekształcenia sprawozdań finansowych na MSSF zastosowano MSSF 13, który mówi o ujawnieniu i wycenie wartości godziwej. Na podstawie MSSF 13 dokonano wycen wartości godziwej systemów informatycznych, które następnie ujawniono wg uzyskanej wartości.

Z uwagi na to, że systemy SARE oraz INIS są podstawowymi narzędziami informatycznymi, bezpośrednio związanymi z prowadzoną działalnością Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) oraz INIS sp. z o.o., i bez których działalność spółek nie może być kontynuowana, okres użytkowania systemów jest bardzo długi i nie jest możliwe jego określenie. Na dzień bilansowy, Zarządy spółek nie posiadają wiedzy pozwalającej na określenie okresu funkcjonowania Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) oraz INIS sp. z o.o., np. na skutek postępu technologicznego, istotnych zmian w przepisach prawnych lub zaprzestania działalności z innych powodów.

System SARE, INIS wycenia się stosując metodę bezpośrednią.

Model bezpośredni wymaga identyfikacji przyszłych pożytków płynących z prawa własności lub użytkowania licencjonowanych programów komputerowych oraz doboru i zastosowania właściwej metody (ewentualnie metod) ich wyceny.

Za okres wyceny przyjęto trzy lata do przodu oraz trzy lata wstecz, bez uwzględniania wartości rezydualnej.

Model wyceny zawiera następujące czynniki:

- wzrost w okresie rezydualnym;
- stopa wolna od ryzyka;
- Beta;
- premia za ryzyko;
- koszt kapitału obcego.

Powwyższa wycena podlega weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

### 3. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia: roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5% oraz stopa dyskontowa w wysokości 7,7%, 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 będą szacowane co trzy lata. Najbliższe oszacowanie rezerwy będzie przeprowadzone przed badaniem sprawozdania za 2021 rok. Powołując się na powyższe wyliczenia oraz MSR 19 PKT 53 Spółka zrezygnowała z tworzenia rezerwy na świadczenia emerytalne.

Rezerwy z tytułu urlopów wypoczynkowych są szacowane na podstawie średniej wysokości wynagrodzenia brutto + ZUS pracodawcy w ostatnim okresie sprawozdawczym, ilości dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz współczynnika wykorzystania rezerw z trzech poprzednich lat. Współczynnik jest liczony dla każdego roku jako stosunek wartości wypłaconego ekwiwalentu w danym okresie sprawozdawczym, obejmującym kolejnych 12 miesięcy do wysokości rezerwy urlopowej na początek okresu sprawozdawczego. Współczynnik stanowi średnią z trzech lat pomnożoną przez okres trwania zobowiązania z tytułu zobowiązań pracowniczych, uwzględniającą możliwość wykorzystania urlopu jeszcze w kolejnym roku następującym po roku przyznania urlopu (4 lata). W przypadku znaczących ruchów kadrowych przed końcem roku obrotowego, ze skutkiem w ilości osób zatrudnionych na dzień bilansowy, wartość rezerwy obliczonej wg powyższych zasad nie może być większa niż wartość rezerwy wyliczonej w sposób tradycyjny, tj. liczba niewykorzystanych dni urlopu i średnie wynagrodzenie brutto + ZUS pracodawcy.

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2018 MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. Zatem moment przeniesienia „ryzyka i korzyści” nie jest już podstawowym kryterium ujęcia przychodu tak jak to miało w MSR 18 (obowiązującym do końca 2017 r.), ale oczekiwane jest, że w większości przypadków momenty te pokrywają się ze sobą.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
Sprzedaż produktów	0	0
Sprzedaż usług	8 592 288	10 400 700
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>8 592 288</b>	<b>10 400 700</b>
Pozostałe przychody operacyjne	53 710	32 542
Przychody finansowe	4 505 511	3 055 910
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>13 151 509</b>	<b>13 489 152</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>13 151 509</b>	<b>13 489 152</b>

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Zdecydowana większość przychodów pochodzi ze sprzedaży do klientów krajowych. Sprzedaż do klientów zagranicznych wyniosła w 2019 roku 501 951 PLN (w 2018 roku wyniosła 581 351 PLN), co stanowi odpowiednio 5,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży w 2019 roku i 5,6% w 2018 roku.

### Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Segmenty operacyjne wyodrębnione są na poziomie Grupy Kapitałowej.

Zostały zamieszczone w nocie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

### Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja	1 224 528	754 139
Zużycie materiałów i energii	160 926	202 726
Usługi obce	3 504 005	4 687 819
Podatki i opłaty	91 575	122 902
Wynagrodzenia	3 484 051	4 854 313
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	587 542	912 878
Pozostałe koszty rodzajowe	129 660	245 116
<b>Koszty według rodzajów ogółem</b>	<b>9 182 287</b>	<b>11 779 893</b>

Pozycje ujęte w kosztach amortyzacji	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja środków trwałych	141 007	196 155
Amortyzacja wartości niematerialnych	658 150	557 984
Amortyzacja prawa do użytkowania	425 371	0
<b>Razem</b>	<b>1 224 528</b>	<b>754 139</b>

#### Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	21 543
Zwrot zasądzonych kosztów sądowych	5 431	2 660
Dotacje rządowe	5 306	4 023
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1 207
Refaktury	21 521	0
Pozostałe	21 452	3 109
<b>Razem</b>	<b>53 710</b>	<b>32 542</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	0	167 064
Odpisy aktualizujące należności	0	124 818
Darowizny	0	1 821
Koszty postępowania sądowego	771	6 802
Refaktury	21 521	0
Pozostałe	10 002	13 300
<b>Razem</b>	<b>32 294</b>	<b>313 805</b>

#### Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody z tytułu odsetek	97 854	51 961
Dywidendy otrzymane	4 407 599	3 000 000
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Pozostałe	58	3 949
<b>Razem</b>	<b>4 505 511</b>	<b>3 055 910</b>

Koszty finansowe	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Koszty z tytułu odsetek	93 220	40 036
Aktualizacja wartość aktywów finansowych	1 497 039	178 883
Strata ze zbycia inwestycji	212	0
Koszty finansowe z tytułu leasingu	42 271	5 142
Pozostałe	37 119	2
<b>Razem</b>	<b>1 669 861</b>	<b>224 063</b>



### Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2019 i 2018 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dotyczący roku obrotowego	0	0
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>122 706</b>	<b>104 020</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	122 706	104 020
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>122 706</b>	<b>104 020</b>

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 267 067</b>	<b>1 171 391</b>
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	242 229	62 265
Przychody wyłączone z opodatkowania	4 984 136	3 057 276
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	1 571 159	1 525 618
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	2 964 395	1 254 543
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>-1 081 604</b>	<b>-2 094 695</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	0	0
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-1 081 604</b>	<b>-2 094 695</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	0	0
<b>Efektywna stawka podatku</b> (udział obciążenia podatkowego wykazanego w rachunku zysków i strat w zysku przed opodatkowaniem)	<b>0%</b>	<b>0%</b>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2019
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0	0	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	0	423 057	423 057	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	49 873	28 533	20 326	58 080
Pozostałe rezerwy	34 000	50 000	50 000	34 000
Ujemne różnice kursowe	2 883	7 588	2 883	7 588
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	174 547	246 248	174 547	246 248
Zobowiązania z tytułu leasingu	202 746	1 107 314	426 617	883 443
Odpisy aktualizujące należności	351 324	49 133	285 302	115 155
Przychody przyszłych okresów	62 265	39 562	25 368	76 459
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	105 075	0	0	105 075
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>982 713</b>	<b>1 951 435</b>	<b>1 408 100</b>	<b>1 526 048</b>
stawka podatkowa	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>186 715</b>	<b>370 773</b>	<b>267 539</b>	<b>289 949</b>

<b>Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.12.2019</b>
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	2 421 461	922 191	340 859	3 002 793
Odsetki od pożyczek	56 129	96 201	12 427	139 903
Dodatnie różnice kursowe	8 743	7 352	8 743	7 352
Prace rozwojowe	442 798	628 625	536 412	535 011
Noty związane z umową współpracy wewnątrzgrupową	0	641 498	208 270	0
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>2 929 131</b>	<b>2 295 867</b>	<b>1 106 711</b>	<b>4 118 287</b>
stawka podatkowa	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>556 535</b>	<b>436 215</b>	<b>210 275</b>	<b>782 475</b>

### Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	289 949	186 715
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	782 475	556 535
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-492 526</b>	<b>-369 820</b>

### Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

### Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

<b>Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 144 361	1 067 371
Strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>2 144 361</b>	<b>1 067 371</b>
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk 1	0	0
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>2 144 361</b>	<b>1 067 371</b>

### Propozycja podziału zysku netto z 2019 roku:

- Przeniesienie na Kapitał zapasowy: 2 144 361



## Liczba wyemitowanych akcji

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>2 485 775</b>	<b>2 291 551</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk 1	0	0
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>2 485 775</b>	<b>2 291 551</b>

### Nota 8. WARTOŚĆ GODZIWA

W trakcie przekształcenia sprawozdań finansowych na MSSF zastosowano MSSF 13, który mówi o ujawnieniu i wycenie wartości godziwej. Na podstawie MSSF 13 dokonano wycen wartości godziwej systemu informatycznego, które następnie ujawniono wg uzyskanej wartości stosując do wyceny zarówno metodę pośrednią jak i bezpośrednią, które są przyjmowane w wycenach wartości tego typu aktywów.

Z uwagi na to, że system SARE jest podstawowym narzędziem informatycznym bezpośrednio związanym z prowadzoną działalnością DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.), i bez którego działalność spółki nie może być kontynuowana, okres użytkowania systemu jest bardzo długi i nie jest możliwe jego określenie. Na dzień bilansowy, Zarząd Spółki nie posiada wiedzy pozwalającej na określenie okresu funkcjonowania Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) np. na skutek postępu technologicznego, istotnych zmian w przepisach prawnych lub zaprzestania działalności z innych powodów.

System SARE wyceniono stosując metodę bezpośrednią.

Model bezpośredni wymaga identyfikacji przyszłych pożytków płynących z prawa własności lub użytkowania licencjonowanych programów komputerowych oraz doboru i zastosowania właściwej metody (ewentualnie metod) ich wyceny.

Założenia przyjęte do wyceny:

- Wzrost w okresie rezydualnym: określony na poziomie długoterminowego celu inflacyjnego NBP – 2,5%;
- Stopa wolna od ryzyka: przyjęto rentowność dziesięcioletnich obligacji Skarbu Państwa o symbolu DS1029 – 2,269%;
- Beta: założono ryzyko na poziomie ryzyka rynkowego, Beta = 1;
- Premia za ryzyko: Do oszacowania ogólnej premii za ryzyko rynku kapitałowego przyjęto następujące założenia, jako stopę zwrotu z portfela rynkowego przyjęto, średnią roczną stopę zwrotu z indeksu S&P500 w okresie ostatnich 30 lat (RS&P500), jako stopę wolną od ryzyka przyjęto średnią rentowność 30-letniej obligacji skarbowych USA na dzień oszacowania (R30YUSA), oszacowaną na podstawie powyższych wskaźników premię za ogólne ryzyko rynku kapitałowego (odpowiednią dla USA) powiększono o premię za ryzyko krajowe dla Polski (RPPL), wyznaczoną jako różnica rentowności 10-letnich obligacji skarbowych w USA i w Polsce. Została uwzględniona dodatkowa premia za ryzyko w wysokości 14%;
- Koszt kapitału obcego: Został oszacowany na podstawie stopy wolnej od ryzyka – 2,269% powiększonej o premię kredytową wynoszącą 3,0%, z uwzględnieniem tarczy podatkowej 19%.

Różnica między wyceną wartości godziwej na dzień bilansowy 31.12.2019 roku oraz 31.12.2018 roku wynika ze zmian w prognozie wyników (zysk ze sprzedaży, zysk z działalności operacyjnej) oraz aktualizacji wartości czynników zewnętrznych (stopa wolna od ryzyka, premia za ryzyko).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku System SARE został ujęty w księgach w kwocie 6 102 724 zł (wg wartości zgodnie z wyceną na dzień 31 grudnia 2011 w kwocie 5 577 000 zł powiększonej o wartość zakończonych prac rozwojowych, które stanowiły dodatkowe funkcjonalności systemu SARE).

**Wartość godziwa na dzień 31.12.2019 roku**

			Wartość godziwa określana w oparciu o:		
			ceny notowane na aktywnym rynku	istotne dane obserwowalne	istotne dane nieobserwowalne
Klasa aktywów / zobowiązań	Data wyceny	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Wartości niematerialne i prawne					
System SARE	31.12.2019	5 886 tys. PLN			Wycena DCF na bazie przyjętej przez kierownictwo prognozy wyników.
				Przyjęta stopa dyskonta 17,4%	

**Wartość godziwa na dzień 31.12.2018 roku**

			Wartość godziwa określana w oparciu o:		
			ceny notowane na aktywnym rynku	istotne dane obserwowalne	istotne dane nieobserwowalne
Klasa aktywów / zobowiązań	Data wyceny	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Wartości niematerialne i prawne					
System SARE	31.12.2018	5 985 tys. PLN			Wycena DCF na bazie przyjętej przez kierownictwo prognozy wyników.
				Przyjęta stopa dyskonta 17,5%	

Klasa aktywów	Technika wyceny	Istotne dane	Zakres (średnia ważona)	Analiza wrażliwości
system SARE	metoda DCF	stopa dyskontowa	17,4%	wzrost/ spadek o 1pp stopy dyskontowej będzie skutkował spadkiem/wzrostem wartości godziwej o 46 tys.
		opłata licencyjna	Indywidualny abonament dla każdego klienta	spadek/wzrost o 1pp wysokości opłaty licencyjnej będzie skutkował spadkiem/wzrostem wartości godziwej o 220 tys. PLN

**Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE****Struktura własnościowa**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Własne	436 466	572 596
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	250 918
<b>Razem</b>	<b>436 466</b>	<b>823 514</b>

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2019-31.12.2019 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r.</b>	<b>0</b>	<b>428 558</b>	<b>584 994</b>	<b>281 325</b>	<b>73 856</b>	<b>0</b>	<b>1 368 733</b>
korekta - zmiana polityki rachunkowości	0	0		-281 325	0	0	-281 325
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r. po korekcie</b>	<b>0</b>	<b>428 558</b>	<b>584 994</b>	<b>0</b>	<b>73 856</b>	<b>0</b>	<b>1 087 408</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 877</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 877</b>
- nabycia środków trwałych	0	0	4 877	0	0	0	4 877
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przyjęcia środka trwałego	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019 r.</b>	<b>0</b>	<b>428 558</b>	<b>589 871</b>	<b>0</b>	<b>73 856</b>	<b>0</b>	<b>1 092 285</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019r.</b>	<b>0</b>	<b>83 449</b>	<b>388 736</b>	<b>30 407</b>	<b>42 627</b>	<b>0</b>	<b>545 219</b>
korekta - zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	-30 407	0	0	-30 407
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019 r. po korekcie konsolidacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>83 449</b>	<b>388 736</b>	<b>0</b>	<b>42 627</b>	<b>0</b>	<b>514 812</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>42 916</b>	<b>85 689</b>	<b>0</b>	<b>12 402</b>	<b>0</b>	<b>141 007</b>
- amortyzacji	0	42 916	85 689	0	12 402	0	141 007
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2019-31.12.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2019 r.</b>	<b>0</b>	<b>126 365</b>	<b>474 425</b>	<b>0</b>	<b>55 029</b>	<b>0</b>	<b>655 819</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 r.</b>	<b>0</b>	<b>302 193</b>	<b>115 446</b>	<b>0</b>	<b>18 827</b>	<b>0</b>	<b>436 466</b>

### Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2018-31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>0</b>	<b>137 341</b>	<b>632 171</b>	<b>126 548</b>	<b>67 584</b>	<b>24 004</b>	<b>987 648</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>291 217</b>	<b>49 753</b>	<b>281 325</b>	<b>10 000</b>	<b>267 213</b>	<b>899 508</b>
- nabycia środków trwałych	0	0	49 753	0	10 000	267 213	326 966
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	291 217	0	0	0	0	291 217
- zawartych umów leasingu	0	0	0	281 325	0	0	281 325
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>96 930</b>	<b>126 548</b>	<b>3 728</b>	<b>291 217</b>	<b>518 423</b>
- likwidacji	0	0	60 169	0	2 528	0	62 697
- sprzedaży	0	0	36 761	126 548	1 200	0	164 509
- przyjęcia środka trwałego	0	0	0	0	0	291 217	291 217
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>0</b>	<b>428 558</b>	<b>584 994</b>	<b>281 325</b>	<b>73 856</b>	<b>0</b>	<b>1 368 733</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>0</b>	<b>55 095</b>	<b>354 995</b>	<b>76 847</b>	<b>31 653</b>	<b>0</b>	<b>518 590</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>28 354</b>	<b>105 891</b>	<b>48 308</b>	<b>13 602</b>	<b>0</b>	<b>196 155</b>
- amortyzacji	0	28 354	105 891	48 308	13 602	0	196 155
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72 150</b>	<b>94 748</b>	<b>2 628</b>	<b>0</b>	<b>169 526</b>
- likwidacji	0	0	58 315	0	2 528	0	60 843
- sprzedaży	0	0	13 835	94 748	100	0	108 683
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>0</b>	<b>83 449</b>	<b>388 736</b>	<b>30 407</b>	<b>42 627</b>	<b>0</b>	<b>545 219</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>0</b>	<b>345 109</b>	<b>196 258</b>	<b>250 918</b>	<b>31 229</b>	<b>0</b>	<b>823 514</b>

## Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

### Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2019-31.12.2019 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Nakłady na prace rozwojowe	Inne, w tym oprogramowanie komputerowe	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r.</b>	<b>2 093 714</b>	<b>442 798</b>	<b>7 839 952</b>	<b>10 376 464</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>536 412</b>	<b>628 625</b>	<b>20 193</b>	<b>1 185 230</b>
- nabycia	0	0	20 193	20 193
- wytworzenie we własnym zakresie wartości niematerialnych	536 412	628 625	0	1 165 037
- inne	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>536 412</b>	<b>0</b>	<b>536 412</b>
- przyjęcia projektów na wartości niematerialne i prawne	0	536 412	0	536 412
- likwidacji	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019 r.</b>	<b>2 630 126</b>	<b>535 011</b>	<b>7 860 145</b>	<b>11 025 282</b>
<b>Odpis aktualizujący na dzień 01.01.2019 r.</b>	<b>17 064</b>	<b>0</b>	<b>150 000</b>	<b>167 064</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31.12.2019 r.</b>	<b>17 064</b>	<b>0</b>	<b>150 000</b>	<b>167 064</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019 r.</b>	<b>295 335</b>	<b>0</b>	<b>1 672 160</b>	<b>1 967 495</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>470 129</b>	<b>0</b>	<b>188 021</b>	<b>658 150</b>
- amortyzacji	470 129	0	188 021	658 150
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- likwidacji	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2019 r.</b>	<b>765 464</b>	<b>0</b>	<b>1 860 181</b>	<b>2 625 645</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 r.</b>	<b>1 847 598</b>	<b>535 011</b>	<b>5 849 964</b>	<b>8 232 573</b>

<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie

### Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018 - 31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Nakłady na prace rozwojowe	Inne, w tym oprogramowanie komputerowe	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>1 055 259</b>	<b>632 655</b>	<b>7 931 619</b>	<b>9 619 533</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 129 161</b>	<b>922 240</b>	<b>20 833</b>	<b>2 072 234</b>
- nabycia	0	0	0	0
- wytworzenie we własnym zakresie wartości niematerialnych	1 112 097	922 240	0	2 034 337
- inne	17 064	0	20 833	37 897
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>90 706</b>	<b>1 112 097</b>	<b>112 500</b>	<b>1 315 303</b>
- przyjęcia projektów na wartości niematerialne i prawne	0	1 112 097	0	1 112 097
- likwidacji	90 706	0	100 000	190 706
- inne	0	0	12 500	12 500
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>2 093 714</b>	<b>442 798</b>	<b>7 839 952</b>	<b>10 376 464</b>
<b>Odpis aktualizujący na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>17 064</b>	<b>0</b>	<b>150 000</b>	<b>167 064</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>17 064</b>	<b>0</b>	<b>150 000</b>	<b>167 064</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>63 427</b>	<b>0</b>	<b>1 511 394</b>	<b>1 574 821</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>305 551</b>	<b>0</b>	<b>252 432</b>	<b>557 983</b>
- amortyzacji	305 551	0	252 432	557 983
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>73 643</b>	<b>0</b>	<b>91 666</b>	<b>165 309</b>
- likwidacji	73 643	0	91 666	165 309
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>295 335</b>	<b>0</b>	<b>1 672 160</b>	<b>1 967 495</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>1 781 315</b>	<b>442 798</b>	<b>6 017 792</b>	<b>8 241 905</b>

<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie

### Struktura własności

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Własne	8 232 573	8 241 905
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
<b>Razem</b>	<b>8 232 573</b>	<b>8 241 905</b>

**Nota 11. PRAWO DO UŻYTKOWANIA**
**Zmiany prawa do użytkowania (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2019-31.12.2019 r.**

Wyszczególnienie	Prawo do użytkowania lokalu	Prawo do użytkowania samochodu	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Korekta - zmiana polityki rachunkowości	1 107 314	281 325	1 388 639
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r. po korekcie</b>	<b>1 107 314</b>	<b>281 325</b>	<b>1 388 639</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- nabycia	0	0	0
- zawartych umów leasingu		0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaży	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019 r.</b>	<b>1 107 314</b>	<b>281 325</b>	<b>1 388 639</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Korekta - zmiana polityki rachunkowości	0	30 407	30 407
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019 r. po korekcie</b>	<b>0</b>	<b>30 407</b>	<b>30 407</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>369 103</b>	<b>56 268</b>	<b>425 371</b>
- amortyzacji	369 103	56 268	425 371
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaży	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2019 r.</b>	<b>369 103</b>	<b>86 675</b>	<b>455 778</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 r.</b>	<b>738 211</b>	<b>194 650</b>	<b>932 861</b>



**Nota 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**
**Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia**

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2019	31.12.2018
jednostek zależnych	9 230 170	8 181 077
jednostek współzależnych	335 544	0
jednostek stowarzyszonych	0	0

**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>8 181 077</b>	<b>2 302 417</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>5 278 676</b>	<b>6 732 608</b>
- połączenia jednostek gospodarczych	0	798 697
- zakupu jednostki	0	5 830 390
- założenie spółek	0	102 184
- dopłata do kapitału	227 760	0
- wymiana udziałów INIS na akcje DIGITREE GROUP	2 561 401	0
- wycena udziałów do wartości godziwej	2 489 515	0
- inne zwiększenia	0	1 337
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>4 229 583</b>	<b>853 948</b>
- przekształcenie spółki zależnej	0	801 411
- odpis aktualizujący	0	52 537
- wycena udziałów do wartości godziwej	3 935 895	0
- sprzedaż udziałów w spółce zależnej	14 837	0
- przeklasyfikowanie na jednostkę współzależną	278 851	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 230 170</b>	<b>8 181 077</b>

**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>335 544</b>	<b>0</b>
- przeklasyfikowanie na jednostkę współzależną	278 851	0
- zakupu jednostki	0	0
- wycena udziałów do wartości godziwej	56 693	0
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż jednostki zależnej	0	0
- reklasyfikacja	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>335 544</b>	<b>0</b>

W dniu 21.01.2019 r. Emitent zawarł z Panem Markiem Kurzykiem oraz Mok Yok Group sp. z o.o. umowy objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej oraz umowy potrącenia. Powyższe związane jest z transakcją nabycia przez Spółkę w dniu 14.12.2018 r. 94% akcji spółki Fast White Cat S.A. z siedzibą we Wrocławiu, a warunki przedmiotowych umów zostały szerzej omówione w Nocie 11 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) za 2018 rok.

Nowa emisja akcji serii E stanowi element składowy ceny za nabycie przez Emitenta akcji Fast White Cat S.A. Sprzedający zobowiązali się do tego, że w okresie 15 (piętnastu) miesięcy od dnia pierwszego notowania objętych przez nich w ramach zapłaty, akcji Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.), nie rozporządzą, nie obciążą i nie zobowiążą się do rozporządzenia lub obciążenia, również na skutek zawarcia jakiegokolwiek umowy w tym celu, należących do nich akcji Digitree Group, bez uprzedniej pisemnej zgody Digitree Group S.A. („Lock-Up”).

Dodatkowo, Sprzedającym przysługuje opcja sprzedaży akcji Digitree Group w łącznej liczbie 40.720 akcji, które to akcje Sprzedający obejmą w związku z zapłatą i potrąceniem, o którym mowa powyżej („Opcja Put”). Opcja Put zakłada obowiązek odkupu przez Emitenta akcji Digitree Group, należących do Sprzedających, jednakże w liczbie nie większej niż 40.720 akcji po cenie 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote i siedemdziesiąt groszy) za akcję, przy czym w przypadku Mok Yok Group sp. z o.o. w ramach Opcji Put jest to maksymalnie 39.870 (trzydzieści dziewięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji Digitree Group, a w przypadku Pana Marka Kurzyka – maksymalnie 850 (osiemset pięćdziesiąt) akcji Digitree Group.

Realizacja Opcji Put może nastąpić w okresie rozpoczynającym się w dniu przypadającym 24 (dwadzieścia cztery) miesiące od dnia pierwszego notowania akcji Digitree Group, które zostaną objęte przez Sprzedających w związku z zapłatą za akcje Fast White Cat S.A. na GPW i upływającym w dniu przypadającym 27 (dwadzieścia siedem) miesięcy od dnia pierwszego notowania tych akcji na GPW.

Ponadto, Cena Sprzedaży może zostać podwyższona o premię w przypadku łącznego spełnienia następujących warunków przez spółkę Fast White Cat S.A.:

- jeśli zostaną wytworzone i zgłoszone do akceptacji na platformie Magento Marketplace (lub innej platformie dedykowanej publikacji wtyczek do Magento) wtyczki pomiędzy Magento 1 i SAREhub oraz Magento 2 i SAREhub – do dnia 31 grudnia 2019 r. Wtyczki te zostaną opublikowane do dnia 31 grudnia 2020 roku na powyższych platformach,

oraz

- jeśli zostanie wygenerowany nowy obrót e-commerce – do dnia 31 grudnia 2020 r., oznaczający m. in. sumę wygenerowanych kosztów z tytułu e-marketingu, poniesionych przez Fast White Cat S.A. na pozyskanie ruchu i zwiększenie konwersji z ruchu w sklepach internetowych, a także kosztów z nabycia narzędzi wspierających pozyskanie i zwiększenie powyższego ruchu. Kwota premii nie przekroczy w przypadku Sprzedającego 1 kwoty 1.810.098,00 zł (jeden milion osiemset dziesięć tysięcy dziewięćdziesiąt osiem złotych), a w przypadku Sprzedającego 2 kwoty 38.590,00 zł (trzydzieści osiem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt złotych).

Obie te kwoty są uzależnione od wysokości wygenerowanego nowego obrotu e-commerce. Kwoty premii zostaną uregulowane w drodze emisji i objęcia przez Sprzedających nowych akcji zwykłych na okaziciela Digitree Group oraz potrącenia wierzytelności, chyba, że Digitree Group zadecyduje o rozliczeniu w gotówce.

Ponadto, w dniu 14.10.2019 r. Emitent informował raportem ESPI numer 52/2019 o zawarciu umowy sprzedaży akcji z Panem Cezarym Kożonem (Prezes Zarządu Fast White Cat S.A.) w ramach rozliczenia Programu Opcji Prezesa Zarządu, który to program został przyjęty w dniu 03.04.2017 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Fast White Cat S.A. (dalej: „FWC”), tj. przez ówczesnych akcjonariuszy tej spółki: Mok Yok Group sp. z o.o., Pana Marka Kurzyka oraz Pana Cezarego Kożona. W dniu 14.12.2018 r. Emitent zawarł umowę inwestycyjną z Mok Yok Group sp. z o.o. oraz Panem Markiem Kurzykiem, na mocy której nabył 94% akcji w spółce Fast White Cat S.A., o czym Emitent informował w raporcie ESPI nr 55/2018 z dnia 14.12.2018 r. Skutkowało to przejęciem przez Emitenta obowiązujących w FWC programów motywacyjnych.

Program opcji Prezesa Zarządu, tj. Cezarego Kożona zakłada, że za każde osiągnięte przez tę spółkę FWC 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) wyniku EBITDA, większościowy akcjonariusz (obecnie Digitree Group S.A.) zobowiązany jest do sprzedaży 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) akcji na rzecz Prezesa Zarządu, Cezarego Kożona, o ile w danym roku realizacji opcji pozostanie on w stosunku zatrudnienia, stosunku korporacyjnym bądź we współpracy ze spółką Fast White Cat. W przypadku spełnienia się powyższych warunków, Prezesowi Zarządu FWC zostaje przyznana premia pieniężna, wypłacona przez FWC na rachunek bankowy większościowego akcjonariusza, jako wykonanie zobowiązania Cezarego Kożona do zapłaty ceny sprzedaży za akcje przyznane mu w ramach Programu Opcji. Program ten obejmował lata 2017- 2019.

Dokonując rozliczenia Programu Opcji dla Prezesa Zarządu, Emitent dokonał również weryfikacji stanu realizacji Programu Opcyjnego dla Pracowników, przyjętego na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu FWC w dniu 03.04.2017 r. przez ówczesnych akcjonariuszy FWC. Program Opcji dla Pracowników zakłada, że jego uczestnicy będą uprawnieni do zakupu od Emitenta akcji FWC, pod warunkiem osiągnięcia ustalonego wcześniej uchwałą Zarządu FWC minimalnego wyniku EBITDA. Jego wykonanie uprawnia

uczestników Programu do wykonania prawa do opcji. Dodatkowym warunkiem przyznania opcji jest pozostanie przez uczestnika programu w stosunku zatrudnienia, stosunku korporacyjnym lub we współpracy z FWC w okresie jego realizacji. Okresy realizacji Programu przedstawiają się następująco: prawo do kupna akcji z Programu Opcyjnego dla pracowników i współpracowników FWC będzie mogło być zrealizowane odpowiednio za rok 2017 - w roku 2020, za rok 2018 - w roku 2021, a za rok 2019 - w roku 2022, o ile zostaną spełnione przez uczestników programu powyżej wymienione warunki. W celu umożliwienia osobie uprawnionej wykonania prawa do opcji zostanie przyznana premia pieniężna, która będzie mogła być przeznaczona jedynie na zakup akcji, w związku z czym wypłacona będzie przez FWC na rachunek bankowy Emitenta, jako wykonanie w imieniu osoby uprawnionej zobowiązania do zapłaty ceny sprzedaży akcji FWC. W ramach obu Programów z chwilą ich przejęcia przez Digitree Group S.A. (z chwilą kiedy Digitree Group S.A. została stroną tych programów motywacyjnych) mogło zostać zbytych nie więcej niż 1.000.000 akcji spółki FWC.

W dniu 30 stycznia 2019 r. Emitent zawarł z Panem Romanem Grygierkiem („Obejmujący”) umowę objęcia akcji oraz przeniesienia własności udziałów. Na mocy przedmiotowej umowy Pan Grygierka objął 112.784 (sto dwanaście siedemset osiemdziesiąt cztery) sztuk akcji serii G, których emisja jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.), dokonany na mocy uchwały numer 234 Walnego Zgromadzenia Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) z dnia 21.01.2019 r. oraz wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje zostały objęte przez Pana Grygierka, za cenę emisyjną 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100) za sztukę i łączną cenę emisyjną 2.560.200,00 zł (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy dwieście złotych). Akcje zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci 250 (dwustu pięćdziesięciu) udziałów w spółce INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku, o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, stanowiących 10% kapitału zakładowego tej spółki, które to udziały stanowiły własność Pana Grygierka.

Umowa zawiera standardowe dla tego typu transakcji zapewnienia i oświadczenia oraz standardowe klauzule dotyczące odpowiedzialności stron. Postanowienia Umowy nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w takich transakcjach.

W dniu 09.09.2019 r. Zarząd spółki Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) podjął uchwałę w sprawie wystąpienia do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na zawarcie umowy inwestycyjnej („Umowa”) z White Morecra Limited z siedzibą w Nikozji oraz OPOKA Ventures, zespołem specjalistów odpowiedzialnym za realizację projektów private equity w funduszach zarządzanych przez OPOKA TFI z siedzibą w Warszawie (łącznie „Inwestorzy”), dotyczącej sprzedaży przez Emitenta udziałów jednej z jego spółek zależnych. Powyższa Umowa dotyczy objęcia przez Inwestorów 60% udziałów spółki Adepto sp. z o.o.

Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 11.09.2019 r. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Emitenta powyższej Umowy, co nastąpiło w dniu 13.09.2019 r. Umowa ta określała warunki objęcia przez Inwestorów oraz Emitenta nowych udziałów spółki Adepto sp. z o.o., w której Emitent był na dzień zawarcia Umowy jedynym współnikiem, posiadającym 100% jej udziałów.

Powyższe objęcie nowych udziałów miało nastąpić po podwyższeniu kapitału zakładowego Adepto o kwotę 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) poprzez emisję 2.000 (dwóch tysięcy) nowych udziałów tej spółki, tj. z 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) do 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych). Inwestorzy, po powyższym podwyższeniu kapitału zakładowego, posiadają po 900 (dziewięćset) udziałów Adepto sp. z o.o. o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych), stanowiących 30% jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 30% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiada 1.200 (tysiąc dwieście) udziałów Adepto sp. z o.o., w tym 200 (dwieście) nowo wyemitowanych udziałów o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) oraz 1.000 (tysiąc) dotychczas posiadanych udziałów, stanowiących łącznie 40% jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 40% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Natomiast Inwestorzy objęli łącznie 60% udziałów Adepto sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w łącznej kwocie 800.000,00 zł (osiemset tysięcy złotych), który zgodnie z Umową zostanie wykorzystany na bieżące utrzymanie i dalszy rozwój biznesowy tej spółki.

Emisja nowych udziałów Adepto sp. z o.o., związana była również z konwersją części zadłużenia na kapitał, czyli zamianą części wierzytelności pożyczkowych wobec Emitenta w kwocie 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych) na udziały w kapitale zakładowym Adepto sp. z o.o. Pozostała część wierzytelności wobec Emitenta zostanie wraz z należnymi odsetkami zaspokojona, nie później niż w dniu zbycia przez Emitenta wszystkich posiadanych przez niego udziałów w Adepto sp. z o.o., na rzecz Inwestorów lub w przypadku zbycia przez Inwestorów i Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) wszystkich posiadanych przez nich udziałów w Adepto sp. z o.o. na rzecz osoby/osób trzecich.

W związku z powyższym, w dniu 13.09.2019 r., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Adepto sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) oraz uchwałę o zmianie umowy spółki. Wprowadzono modyfikacje w zakresie ładu korporacyjnego, powołano Radę Nadzorczą, a także ustalono zasady współpracy Wspólników.

W dniu 14.10.2019 r. Emitent zawarł z Panem Cezarym Kożonem umowę sprzedaży 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) akcji spółki zależnej od Emitenta pod firmą Fast White Cat S.A. („FWC”). Powyższa umowa została zawarta w związku z realizacją etapu Programu Opcji Prezesa Zarządu tejże spółki, tj. Pana Cezarego Kożona, który to program został przyjęty w dniu 03.04.2017 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki FWC, tj. przez ówczesnych akcjonariuszy tej spółki: Mok Yok Group sp. z o.o., Pana Marka Kurzyka oraz Pana Cezarego Kożona.

### Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2019 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
INIS sp. z o.o., Rybnik	2 816 999	2 489 515	5 306 514	100	100	pełna
JU sp. z o.o. Rybnik	1 307 801	-1 291 916	15 885	100	100	pełna
Salelifter sp. z o.o., Rybnik	1 472 085	-1 199 762	272 323	12	12	pełna
Videotarget sp. z o.o, Warszawa	273 849	-273 849	0	90	90	pełna
Sales Intelligence S.A., Gdynia	1 975 119	-163 593	1 811 526	100	100	pełna
Fast White Cat S.A., Wrocław	2 774 603	-950 682	1 823 921	94	94	pełna
Sare GmbH, Berlin	105 075	-105 075	0	100	100	nieistotność
Fundacja Force, Rybnik	5 000	-5 000	0	50	50	nieistotność
Cashback sp. z o.o, Rybnik	51 092	-51 092	0	100	100	pełna

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
8 772 566	250 000	7 246 300	1 276 266	13 640 575	5 516 784	8 123 791	4 868 009	22 804 736
35 317	61 950	647 941	-674 574	3 810 842	610 107	3 200 735	3 775 525	10 102 112
2 300 675	56 150	2 562 664	-318 139	3 377 113	1 679 400	1 697 713	1 076 438	5 396 137
-607 694	5 100	-55 974	-556 820	759 283	670 666	88 617	1 366 977	380 520
1 811 526	5 184 800	-4 212 770	839 496	4 112 445	2 467 325	1 645 120	2 300 919	9 767 660
1 947 965	10 000 000	-8 423 765	371 730	4 757 671	612 949	4 144 722	2 809 706	12 677 965
-259 304	106 463	-317 559	-48 208	11 402	0	11 402	270 706	0
-12 914	10 000	-1 955	-20 959	10 812	2 456	8 356	23 726	87 493
-379 277	50 000	0	-429 277	371 711	232 504	139 207	750 988	405 203

### Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2018 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
INIS sp. z o.o., Rybnik	255 598	0	255 598	90	90	pełna
JU sp. z o.o. Rybnik	1 307 801	0	1 307 801	100	100	pełna
Salelifter sp. z o.o., Rybnik	1 472 085	0	1 472 085	12	12	pełna
Videotarget sp. z o.o, Warszawa	273 849	0	273 849	90	90	pełna
Sales Intelligence S.A., Gdynia	1 975 119	0	1 975 119	100	100	pełna
Fast White Cat S.A., Wrocław	2 789 441	0	2 789 441	94	94	pełna
Sare GmbH, Berlin	105 075	105 075	0	100	100	nieistotność
Fundacja Force, Rybnik	5 000	0	5 000	50	50	nieistotność
Adepto sp. z o.o, Rybnik	51 092	0	51 092	100	100	pełna
Cashback sp. z o.o, Rybnik	51 092	0	51 092	100	100	pełna



Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
7 496 314	250 000	4 450 297	2 796 017	12 480 119	4 890 036	7 590 083	4 983 805	26 295 342
709 891	61 950	1 226 871	-578 930	3 231 154	782 252	2 448 902	2 521 263	7 469 718
3 424 145	56 150	2 562 664	805 331	5 510 696	2 093 738	3 416 958	2 086 551	8 207 309
-50 873	5 100	-46 537	-9 436	806 521	666 755	139 766	857 394	532 909
972 030	5 184 800	-4 054 011	-158 759	2 601 028	1 891 463	709 565	1 628 998	6 816 277
1 576 235	10 000 000	-9 000 309	576 544	3 751 684	392 830	3 358 854	2 175 449	13 871 618
-183 041	107 500	-232 795	-57 746	24 063	1 118	22 945	207 103	0
8 116	10 000	0	-1 884	57 976	3 104	54 872	49 860	83 787
47 396	50 000	0	-2 604	49 673	0	49 673	2 277	0
49 070	50 000	0	-930	49 439	0	49 439	369	0

### Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2019 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Adepto sp. z o.o., Rybnik	278851	56694	335 545	100	40	praw własności

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
838 862	150 000	927 759	-238 897	1 842 771	841 777	1 000 994	1 003 909	2 286 217

### Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2018 r. - Brak

Na podstawie MSSF 13 dokonano wycen wartości godziwej inwestycji w jednostki zależne i współzależne. Spośród metod wyceny wybraną tą, które według najlepszej wiedzy i dostępnych informacji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest metodą najwłaściwszą.

Udziały w spółkach zależnych i współzależnych wyceniono według wartości kapitału własnego tychże spółek. Kapitał własny, który został zastosowany do wyceny został uprzednio oczyszczony o kapitał z aktualizacji wyceny. Następnie uzyskana wartość została przemnożona przez procent posiadanych udziałów.

Dokonane odpisy udziałów poszczególnych spółek są widoczne w tabelce Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2019r. Wycena została ujęta zgodnie z polityką rachunkowości w Innych Całkowitych Dochodach.

Zmiana kapitału własnego w spółkach zależnych pomnożona przez procent udziałów bezpośrednio przekłada się na wycenę według wartości godziwej udziałów w spółkach zależnych.

### Nota 13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone, w tym:	317 284	628 205
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0
Należności leasingowe długoterminowe	0	0
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>317 284</b>	<b>628 205</b>

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone, w tym:	361 495	612 578
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0
Należności leasingowe krótkoterminowe	0	0
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>361 495</b>	<b>612 578</b>

## Udzielone pożyczki

	31.12.2019	31.12.2018
Udzielone pożyczki, w tym:	2 132 341	1 441 778
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Odpisy aktualizujące	1 453 562	200 995
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>678 779</b>	<b>1 240 783</b>
- długoterminowe	317 284	628 205
- krótkoterminowe	361 495	612 578

## Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.2019 - 31.12.2019	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 240 781</b>	<b>0</b>	<b>202 746</b>
<b>Korekta - zmiana polityki rachunkowości (MSSF 16)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 107 314</b>
<b>Stan na początek okresu po zmianach polityki rachunkowości</b>	<b>1 240 781</b>	<b>0</b>	<b>1 310 060</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 397 461</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udzielenie pożyczek	1 301 260	0	0
Emisja	0	0	0
Umowa leasingu	0	0	0
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	0	0	0
Odsetki od pożyczek	96 201	0	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>1 959 463</b>	<b>0</b>	<b>426 617</b>
Splata pożyczek udzielonych	262 424	0	0
Splata leasingu	0	0	0
Zmniejszenie zobowiązań finansowych (MSSF 16)	0	0	349 925
Odpisy z tytułu utraty wartości	1 497 039	0	76 692
Konwersja pożyczki na udziały	200 000	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>678 779</b>	<b>0</b>	<b>883 443</b>

Spółka dokonała wyceny pożyczek według wartości godziwej poprzez wynik finansowy. Jest to konsekwencją niezdanego testu SPPI. Pożyczki do spółek (Videotarget i Cashback Services), które posiadają ujemne kapitały własne zostały w całości odpisane. Pożyczki do spółek, których kapitał własny jest dodatni i które mają przed sobą pozytywne perspektywy finansowe ujęte zostały według wartości księgowej. Wartość godziwa tych pożyczek odpowiada ich wartości księgowej.

### Nota 14. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>Należności handlowe</b>	<b>2 037 523</b>	<b>1 864 948</b>
- od jednostek powiązanych	880 485	530 487
- od pozostałych jednostek	1 157 038	1 334 461
Odpisy aktualizujące	139 025	415 871
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>2 176 548</b>	<b>2 280 819</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.



## Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

Wyszczególnienie	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
<b>Jednostki powiązane</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	0
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0	0
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	0
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
<b>Jednostki pozostałe</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	415 871	358 260
Korekty związane z wprowadzeniem MSSF 9		16 290
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu po korektach	415 871	374 550
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	58 620	127 763
- dokonanie odpisów na należności w związku z zastosowaniem MSSF 9	0	3 273
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	58 620	121 275
- wycena bilansowa	0	3 215
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	335 466	86 442
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	159 552	28 763
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	31 239	21 273
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku z zastosowaniem MSSF 9	13 806	0
- wycena bilansowa	2 385	
- wyśięgowanie należności i odpisu	128 484	36 406
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	139 025	415 871
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	139 025	415 871

## Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2019 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane	0-30	31-90	91-180	181-365	powyżej 365
<b>Jednostki powiązane</b>								
należności brutto	880 485	570 394	310 091	41 183	62 011	146 020	60 877	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>należności netto</b>	<b>880 485</b>	<b>570 394</b>	<b>310 091</b>	<b>41 183</b>	<b>62 011</b>	<b>146 020</b>	<b>60 877</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>								
należności brutto	1 296 063	827 240	468 823	250 711	62 712	6 224	16 038	133 139
odpisy aktualizujące	139 025	0	139 025	0	0	0	5 886	133 139
<b>należności netto</b>	<b>1 157 038</b>	<b>827 240</b>	<b>329 798</b>	<b>250 711</b>	<b>62 712</b>	<b>6 224</b>	<b>10 152</b>	<b>0</b>
<b>Ogółem</b>								
należności brutto	2 176 548	1 397 634	778 914	291 894	124 723	152 244	76 915	133 139
odpisy aktualizujące	139 025	0	139 025	0	0	0	5 886	133 139
<b>należności netto</b>	<b>2 037 523</b>	<b>1 397 634</b>	<b>639 889</b>	<b>291 894</b>	<b>124 723</b>	<b>152 244</b>	<b>71 029</b>	<b>0</b>

## Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	15 411	218 739
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	15 411	218 739
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 15. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>13 118</b>	<b>9 906</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
- z tytułu ceł	0	0
- z tytułu ubezpieczeń	5 758	3 880
- zaliczki na dostawy	0	0
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	0	0
- inne	7 360	6 026
Odpisy aktualizujące	0	0
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>13 118</b>	<b>9 906</b>

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>13 118</b>	<b>9 906</b>
od jednostek powiązanych	0	5 000
od pozostałych jednostek	13 118	4 906
Odpisy aktualizujące	0	0
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>13 118</b>	<b>9 906</b>

**Nota 16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Konta email, serwery, konta na portalach internetowych	52 824	21 025
Licencje	8 565	8 087
Ubezpieczenia majątkowe	4 617	6 144
Targi	0	5 599
Animator rynku	0	5 100
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 618	3 493
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>69 624</b>	<b>49 448</b>

**Nota 17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>98 216</b>	<b>198 695</b>
Środki pieniężne kasie	1 761	4 065
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	85 730	174 449
Paypal, Payu	10 725	20 181
<b>Razem</b>	<b>98 216</b>	<b>198 695</b>

**Nota 18. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Liczba akcji	2 485 775	2 291 551
Wartość nominalna akcji	0,1	0,1
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>248 578</b>	<b>229 155</b>

**Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2019 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 G	na okaziciela		112 784	0,10	11 278

**Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2018 r. cd**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 499 720	65,45%	1 499 720	65,45%
Pruszczyński Tomasz	562 401	24,54%	562 401	24,54%
Pozostali	229 430	10,01%	229 430	10,01%
<b>Razem</b>	<b>2 291 551</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 291 551</b>	<b>100,00%</b>

**Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2018 r.**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
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		

**Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2018 r. cd.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 499 720	65,45%	1 499 720	65,45%
Pruszczyński Tomasz	562 401	24,54%	562 401	24,54%
Pozostali	229 430	10,01%	229 430	10,01%
<b>Razem</b>	<b>2 291 551</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 291 551</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 01.03.2019 r. Sąd Rejonowy dla miasta Gliwice, X Wydział Gospodarczy, zarejestrował zmianę Statutu Spółki na podstawie uchwały nr 233 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.01.2019 r., w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 8.144,00 zł (słownie: osiem tysięcy sto czterdzieści cztery złote 00/100). Podwyższenie nastąpiło w drodze emisji 81.440 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści) sztuk akcji serii E spółki Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.).

W dniu 27.03.2019 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, zarejestrował zmianę Statutu Spółki na podstawie uchwały nr 234 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.01.2019 r., w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 11.278,40 zł (słownie: jedenaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem złotych 40/100). Podwyższenie nastąpiło w drodze emisji 112.784 (słownie: sto dwanaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) sztuk akcji serii G spółki Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.).

**Nota 19. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał zapasowy	8 923 103	4 514 124
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 618 880	5 618 880
Pozostały kapitał rezerwowy	738 929	738 929
<b>RAZEM</b>	<b>15 280 912</b>	<b>10 871 933</b>

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów wraz z kapitałem z aktualizacji instrumentów finansowych**

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych	Razem
<b>01.01.2019</b>	<b>4 514 124</b>	<b>5 618 880</b>	<b>738 929</b>	<b>0</b>	<b>10 871 933</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>4 408 979</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 408 979</b>
Wymiana udziałów w INIS na akcje DIGITREE GROUP	2 560 200	0	0	0	2 560 200
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	0	0	0	0	0
Emisja akcji	782 477	0	0	0	782 477
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	0	0	0	0	0
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	1 066 302	0	0	0	1 066 302
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 389 686</b>	<b>1 389 686</b>
Wycena aktywów finansowych (Inne całkowite dochody)	0	0	0	1 389 686	1 389 686
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	0	0	0	0
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	0	0	0	0	0
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	0	0	0	0	0
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	0	0	0	0	0
<b>31.12.2019</b>	<b>8 923 103</b>	<b>5 618 880</b>	<b>738 929</b>	<b>-1 389 686</b>	<b>13 891 226</b>
<b>01.01.2018</b>	<b>4 341 065</b>	<b>5 618 880</b>	<b>738 929</b>	<b>0</b>	<b>10 698 874</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>173 059</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>173 059</b>
Wycena aktywów finansowych (Inne całkowite dochody)	0	0	0	0	0
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	0	0	0	0	0
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	173 059	0	0	0	173 059
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	0	0	0	0
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	0	0	0	0	0
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	0	0	0	0	0
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	0	0	0	0	0
<b>31.12.2018</b>	<b>4 514 124</b>	<b>5 618 880</b>	<b>738 929</b>	<b>0</b>	<b>10 871 933</b>

**Nota 20. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegające wypłacie w formie dywidendy:	0	-1 069
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>-1 069</b>

**Nota 21. KREDYTY I POŻYCZKI**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty rachunku bieżącym	1 591 420	1 375 652
Kredyty bankowe	1 353 000	0
Pożyczki	0	0
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Karta kredytowa	4 588	5 338
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>2 949 008</b>	<b>1 380 990</b>
- długoterminowe	705 000	0
- krótkoterminowe	2 244 008	1 380 990

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 244 008	1 380 990
Kredyty i pożyczki długoterminowe	705 000	0
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	705 000	0
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0	0
- płatne powyżej 5 lat	0	0
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>2 949 008</b>	<b>1 380 990</b>

DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.) zawarło z Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach umowę kredytu w rachunku bieżącym w dniu 10.10.2018 r. na kwotę 1.800.000,00 zł (słownie: jeden milion osiemset tysięcy złotych 00/100). Kredyt został zaciągnięty wyłącznie w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej spółki. Kredyt udzielony został na okres jednego roku.

W dniu 29.01.2019 r. strony zawarły aneks do powyższej umowy, na mocy którego kwota kredytu została podwyższona do 2.100.000,00 zł (dwa miliony sto tysięcy złotych 00/100). Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę w wysokości 1,7 punktów procentowych w stosunku rocznym.

Ponadto, w dniu 29.01.2019 r. DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.) zawarło również umowę o korporacyjny kredyt złotówkowy, na podstawie której ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach udzielił Spółce kredytu w kwocie 1.947.000,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych 00/100).

Kredyt ten został zaciągnięty wyłącznie w celu refinansowania wydatków związanych z inwestycją na zakup akcji spółki Fast White Cat S.A., poniesionych na podstawie umowy sprzedaży akcji z dnia 14.12.2018 r.

Strony ustaliły zabezpieczenie spłaty kredytu, w następującej formie:

- weksła in blanco, wystawionego przez Klienta wraz z deklaracją wekslową, poręczonego przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group (dawniej Grupy Kapitałowej SARE), tj. INIS sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A., Adepto sp. z o.o., Cashback services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o.;
- pełnomocnictw do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank na rzecz wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej Digitree Group (dawniej Grupy Kapitałowej SARE);
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji Klienta, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 2.920.500,00 zł (dwa miliony dziewięćset dwadzieścia tysięcy pięćset złotych 00/100). Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 13.08.2019 r. Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt inwestycyjny, a także aneks do umowy o kredyt obrotowy z ING Bank Śląski S.A., które to aneksy zwolniły Adepto sp. z o.o. z poręczenia tych kredytów.

**Struktura walutowa kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	31.12.2019		31.12.2018	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	0	2 949 008	0	1 380 990
EUR	0	0	0	0
USD	0	0	0	0
GBP	0	0	0	0
CHF	0	0	0	0
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>x</b>	<b>2 949 008</b>	<b>x</b>	<b>1 380 990</b>

**Nota 22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
zobowiązania leasingowe	883 443	202 746
obligacje	0	0
zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0
Inne	0	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>883 443</b>	<b>202 746</b>
- długoterminowe	433 515	126 053
- krótkoterminowe	449 928	76 693

**Zobowiązania leasingowe**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	449 928	76 693
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	433 515	126 053
- od roku do pięciu lat	433 515	126 053
- powyżej pięciu lat	0	0
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>883 443</b>	<b>202 746</b>

**Nota 23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**
**Zobowiązania handlowe**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe	659 641	537 010
Wobec jednostek powiązanych	233 186	216 862
Wobec jednostek pozostałych	426 455	320 148

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2019</b>	<b>659 641</b>	433 941	164 927	17 095	0	0	43 678
Wobec jednostek powiązanych	233 186	132 333	84 182	16 671	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	426 455	301 608	80 745	424	0	0	43 678
<b>31.12.2018</b>	<b>537 010</b>	391 615	97 667	3 382	671	554	43 121
Wobec jednostek powiązanych	216 862	136 059	77 421	3 382	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	320 148	255 556	20 246	0	671	554	43 121



**Nota 24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**
**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	<b>357 454</b>	<b>396 312</b>
Podatek VAT	83 889	109 414
Podatek zryczałtowany u źródła	4 923	707
Podatek dochodowy od osób fizycznych	81 000	92 296
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	187 534	189 042
PFRON	108	4 853
Oplaty celne	0	0
Akcyza	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>312 540</b>	<b>5 402 588</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	312 530	275 294
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	4 312 248
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	0	0
Zobowiązania z tytułu korekty VAT (ulga na złe długi)	0	0
Inne zobowiązania	10	815 046
Bierne rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>669 994</b>	<b>5 798 900</b>

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2019</b>	<b>669 994</b>	669 994	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	669 994	669 994	0	0	0	0	0
<b>31.12.2018</b>	<b>5 798 900</b>	5 798 900	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	4 312 248	4 312 248	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	1 486 652	1 486 652	0	0	0	0	0

**Nota 25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</i>	<b>76 459</b>	<b>62 265</b>
Rezerwa na zobowiązanie z tytułu korekty VAT (ulga na złe długi)	0	0
Przychody przyszłych okresów	76 459	62 265
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>76 459</b>	<b>62 265</b>
długoterminowe	<b>0</b>	<b>0</b>
krótkoterminowe	76 459	62 265

**Nota 26. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	58 080	49 873
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>58 080</b>	<b>49 873</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	58 080	49 873

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

## Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
<b>Stan na 01.01.2019 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49 873</b>	<b>0</b>
Utworzenie rezerwy	0	0	58 080	423 057
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	26 100	423 057
Rozwiązanie rezerwy	0	0	23 773	0
<b>Stan na 31.12.2019 r., w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58 080</b>	<b>0</b>
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	58 080	0
<b>Stan na 01.01.2018 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>186 400</b>	<b>0</b>
Utworzenie rezerwy	0	0	49 873	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	6 218	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	180 182	0
<b>Stan na 31.12.2018 r., w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49 873</b>	<b>0</b>
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	49 873	0

## Nota 27. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	34 000	34 000
Rezerwa na ugodę	0	0
Wynagrodzenie prowizyjne	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>34 000</b>	<b>34 000</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	34 000	34 000

## Nota 28. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

### Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta spółka, należą środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Spółka 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 Spółki na bieżąco weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – co zostało opisane poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### Ryzyko stopy procentowej

Spółka zaciągnęła kredyt w rachunku bankowym, jak i kredyt na refinansowanie poniesionych przez DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.) nakładów inwestycyjnych. Oprocentowanie kredytu 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 cen towarów

Zarząd rozpoznaje również ryzyko cen świadczonych usług, jednak monitorując na bieżąco rynek i wprowadzając cały czas do oferty coraz wyższej jakości usługi przeciwdziała negatywnym zmianom cen.

### Ryzyko walutowe

Spółka 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 Spółkę

transakcji, podczas gdy udział transakcji kosztowych wyrażonych w walutach obcych nie przekracza 5% transakcji kosztowych.

### Ryzyko kredytowe

W spółce stosowane są zasady postępowania zabezpieczające przed ryzykiem kredytowym. Spółka zawiera 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 Spółki jest nieznaczne. W ramach stałych obowiązków pracownicy Spółki dokonują monitoringu należności i w określonych sytuacjach podejmują niezbędne działania mające na celu zabezpieczenie spływu należności.

### Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki jest utrzymywanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

### Nota 29. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 949 008	1 380 990
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 329 635	6 335 910
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 891	198 695
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>4 163 752</b>	<b>7 518 205</b>
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	16 284 165	12 167 390
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
<b>Kapitał razem</b>	<b>16 284 165</b>	<b>12 167 390</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>20 447 917</b>	<b>19 685 595</b>
Wskaźnik dźwigni	20,36%	38,19%

### Nota 30. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2019-31.12.2019 R.  
(wszystkie kwoty podane są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych, w tym z tyt. udzielonych pożyczek		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<b>Jednostka dominująca</b>								
Digitree Group S.A.								
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>2 781 286</b>	<b>2 246 654</b>	<b>956 493</b>	<b>1 099 261</b>	<b>3 082 556</b>	<b>1 513 941</b>	<b>241 303</b>	<b>216 862</b>
INIS sp. z o.o.	1 249 239	1 066 274	325 162	382 185	185 333	215 731	128 663	63 923
JU: sp. z o.o.	327 504	595 971	524 351	665 969	196 079	200 501	104 434	147 527
Salelifter sp. z o.o.*	252 515	489 075	88	30 107	56 476	70 701	88	5 412
VideoTarget sp. z o.o.	100 732	78 648	0	20 500	1 152 623	668 470	0	0
Sales Intelligence S.A.	156 971	1 512	0	0	19 323	992	0	0
Fast White Cat S.A.	395 558	1 268	24 409	0	660 885	354 573	0	0
Adepto sp. z o.o.	233 636	0	64 618	0	345 278	0	8 118	0
Cashback Services sp. z o.o.	52 082	0	0	0	463 307	0	0	0
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	13 049	13 906	17 865	500	3 252	2 973	0	0
SARE GmbH	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Jednostki powiązane osobowo ze spółką dominującą (Zarząd):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94 503</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
EMT Tomasz Kuciel	n/d	0	n/d	94 503	n/d	0	n/d	21

Salelifter sp. z o.o.\* - pokazany łącznie ze spółką Teletarget

Opis powiązań w Grupie o charakterze kapitałowym znajduje się na stronie 7 niniejszego sprawozdania. Ponadto istnieją powiązania osobowe.

Powiązania osobowe pomiędzy Spółką dominującą a INIS Sp. z o.o.:

- Pan Dariusz Piekarski, akcjonariusz i Prezes Zarządu DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.), pełni również funkcję Członka Zarządu INIS Sp. z o.o.

Powiązania osobowe pomiędzy Spółką dominującą a JU Sp. z o.o.:

- Pan Dariusz Piekarski, akcjonariusz i Prezes Zarządu DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.), pełni również funkcję Członka Zarządu JU Sp. z o.o.

Powiązania osobowe pomiędzy Spółką dominującą a Salelifter Sp. z o.o.:

- Pan Dariusz Piekarski, akcjonariusz i Prezes Zarządu DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.), pełni również funkcję Członka Zarządu Salelifter Sp. z o.o.

Powiązania osobowe pomiędzy Spółką dominującą a Sare GmbH.:

- Pan Dariusz Piekarski, akcjonariusz i Prezes Zarządu DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.), pełni również funkcję Prezesa Zarządu Sare GmbH

Powiązania osobowe pomiędzy Spółką dominującą a Sales Intelligence S.A.:

- Pan Dariusz Piekarski, akcjonariusz i Prezes Zarządu DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.), pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej Sales Intelligence S.A.

- Pan Przemysław Marcol, Członek Zarządu DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.), pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej Sales Intelligence S.A.

- Pan Wiktor Mazur, Członek Zarządu DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.), pełni również funkcję Członka Zarządu Sales Intelligence S.A.

Powiązania osobowe pomiędzy Spółką dominującą a Fast White Cat S.A.:

- Pan Dariusz Piekarski, akcjonariusz i Prezes Zarządu DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.), pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej Fast White Cat S.A.

- Pan Przemysław Marcol, akcjonariusz i Członek Zarządu DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.), pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej Fast White Cat S.A.

Powiązania osobowe pomiędzy Spółką dominującą a Adepto Sp. z o.o.:

- Pan Dariusz Piekarski, akcjonariusz i Prezes Zarządu DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.), pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej Adepto Sp. z o.o.

Powiązania osobowe pomiędzy Spółką dominującą a Fundacją Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej:

- Pan Przemysław Marcol, akcjonariusz i Członek Zarządu DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.), pełni również funkcję Prezesa Zarządu Fundacji Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej

### **Jednostka dominująca całej Grupy**

DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.)

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką a spółkami zależnymi tj. Inis sp. z o.o., JU sp. z o.o., Salelifter Sp. z o.o., Videotarget Sp. z o.o., Sales Intelligence S.A., Fast White Cat S.A., Cashback Services sp. z o.o., Adepto sp. z o.o., Sare GmbH, Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej

### **Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

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

**Nota 31. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ**
**Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu**

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	706 508	1 297 103
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>706 508</b>	<b>1 297 103</b>

**Świadczenia wypłacane Członkom Rady Nadzorczej Spółki**

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	45 196	72 499
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>45 196</b>	<b>72 499</b>

**Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej**

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	724 565	780 960
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	2 248	22 608
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
<b>Razem</b>	<b>726 813</b>	<b>803 568</b>

**Nota 32. ZATRUDNIENIE**
**Przeciętne zatrudnienie**

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Administracja	31	21
IT - Dział programowania	11	21
Dział sprzedaży	3	7
Obsługa Klienta	13	26
<b>Razem</b>	<b>58</b>	<b>75</b>

**Rotacja zatrudnienia**

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Liczba pracowników przyjętych	22	19
Liczba pracowników zwolnionych	27	31
<b>Razem</b>	<b>-5</b>	<b>-12</b>



**Nota 33. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I NIETYKAZANE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE**

Występuje możliwość korekty cena nabycia akcji Fast White Cat S.A. w przypadku spełnienia warunków szczegółowo opisanych w nocie 12.

Rada Nadzorcza Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) w dniu 19.07.2019 r. wyraziła zgodę na poręczenie przez Spółkę zawartej przez Fast White Cat S.A. z ING Bank Śląski S.A. umowy o kredyt w rachunku bankowym. W związku z powyższym poręczono weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez Fast White Cat S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty umowy kredytu do kwoty 700.000,00 zł (siedemset tysięcy złotych) do dnia 25.06.2020 r.

Rada Nadzorcza Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) w dniu 19.07.2019 r. wyraziła zgodę na poręczenie przez Spółkę umowy o kredyt w rachunku bankowym, która została zawarta przez Sales Intelligence S.A. z ING Bank Śląski S.A. W związku z powyższym poręczony został weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, wystawioną przez Sales Intelligence S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu złotówkowego, który ma zostać udzielony do kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy) na okres 12 miesięcy.

Powyższe zabezpieczenia zostały udzielone na okres kredytowania, wskazany powyżej do każdego z kredytów z osobna. Nie wystąpiły żadne wynagrodzenia w zamian za udzielenie powyższych zabezpieczeń przez spółki zależne od Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.).

**Nota 34. UMOWY LEASINGU**

W czerwcu 2018 zostały podpisane 2 umowy leasingu operacyjnego na samochody osobowe. Leasingi rozliczane są bilansowo jako leasing finansowy tj. ujęty w aktywach i dokonywana amortyzacja bilansowa przez okres 60 miesięcy. Umowy zostały zawarte na okres 36 miesięcy, raty płatne w wysokości odpowiednio 3155,60 zł oraz 3269,83 zł. Po zakończeniu umów tj. w 2021 roku przedmioty leasingu mogą zostać przeniesione na własność Spółki.

Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe w Rybniku i Warszawie na podstawie umowy najmu. Najem lokali zlokalizowanych w Rybniku w ocenie Spółki spełnia warunki leasingu i w ten też sposób ujmowany jest w księgach jako „prawo do użytkowania” zgodnie z MSSF 16.

**Nota 35. SPRAWY SĄDOWE**

Spółka wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 31 grudnia 2019 roku 16 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi w kwocie 16 tys. zł.

**Nota 36. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 28.01.2020 r. DIGITREE GROUP S.A. (dawniej SARE S.A.) zawarło aneks do umowy o korporacyjny kredyt złotowy na rachunku bankowym. Na podstawie powyższego aneksu, Bank wydłużył okres finansowania w kwocie 2.100.000,00 zł (słownie: dwa miliony sto tysięcy złotych 00/100) do dnia 31.01.2021 r. Kredyt został zaciągnięty w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę.

W dniu 07.01.2020 r. Spółka otrzymała od akcjonariusza Tomasza Pruszczyńskiego zawiadomienie sporządzone w trybie art. 69 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku ze zmianą stanu posiadania akcji Spółki.

Zmniejszenie dotychczas posiadanego udziału w kapitale zakładowym oraz dotychczas posiadanego udziału głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które spowodowało przekroczenie progu 20% akcji Emitenta, nastąpiło w wyniku zbycia przez akcjonariusza Tomasza Pruszczyńskiego 4 133 akcji Spółki w dniu 07.01.2020 r. Aktualnie posiada on 494 000 akcji Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.), stanowiących 19,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 19,87% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta.

Z uwagi na niezwykle dynamicznie zmieniające się okoliczności faktyczne i sytuację prawną, w tym działania administracji związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19, pomimo starań i podjęcia dostępnych środków, Spółka nie jest w stanie na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania w wiarygodny sposób oszacować skutków powyższego na wyniki finansowe Spółki w kolejnych latach.

### **Nota 37. PROGRAM OPCJI MANAGERSKICH**

Mając na celu:

- 1) stworzenie w Grupie Kapitałowej Digitree Group (dawniej Grupie Kapitałowej SARE) mechanizmów motywujących kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Digitree Group (dawniej Grupy SARE) do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Grupy,
- 2) stabilizację kluczowej kadry menedżerskiej oraz kluczowych pracowników Grupy,
- 3) stworzenie przejrzystych i zrozumiałych warunków wynagrodzenia kluczowych pracowników i współpracowników Grupy za ich wkład we wzrost wartości Spółki oraz osiągnięte przez Spółkę skonsolidowane wyniki finansowe,

Walne Zgromadzenie Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) uchwałą nr 227 z dnia 21.06.2018 r. w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Opcji Menedżerskich, na mocy § 3 ust. 1 powołanej powyżej uchwały uchwaliło Regulamin Programu Opcji Menedżerskich Grupy Kapitałowej Digitree Group (dawniej Regulamin Programu Opcji Menedżerskich Grupy Kapitałowej SARE).

Program Opcji Menedżerskich jest skierowany do członków zarządów Grupy oraz wybranych pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej Digitree Group (dawniej Grupy Kapitałowej SARE), kluczowych dla Grupy Digitree Group (dawniej Grupy SARE) i mających wpływ na budowanie jej wartości, zatrudnionych na stanowiskach: dyrektora, szefa działu, lub na innych stanowiskach równorzędnych o analogicznym zakresie obowiązków i uprawnień.

W kolejnych Okresach Nabycia na podstawie Wstępnej Listy Osób Uprawnionych zostanie przyznanych w ramach trzech transz nie więcej niż:

- w roku 2018 – 40.061 Warrantów Subskrypcyjnych,
- w roku 2019 – 40.061 Warrantów Subskrypcyjnych,
- w roku 2020 – 40.061 Warrantów Subskrypcyjnych.

Niewykorzystane Warranty Subskrypcyjne w danym Okresie Nabycia mogą być wykorzystane w okresach następujących.

Warunkiem powstania prawa nabycia Warrantów Subskrypcyjnych jest osiągnięcie przez Spółkę łącznie dwóch parametrów:

1) wzrost skonsolidowanego wskaźnika EBITDA Grupy Digitree Group (dawniej Grupy SARE) o 20% (dwadzieścia procent) za rok będący okresem rozliczeniowym Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do roku go bezpośrednio poprzedzającego, z zastrzeżeniem iż dla Pierwszego Roku Opcji Menedżerskich bazą wyjściową do 20% wzrostu jest kwota 6 300 000,00 zł,

lub

wzrost EBITDA o 20% (dwadzieścia procent) średnio w okresie dwóch lat rozliczeniowych Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do kwoty 6 300 000,00 zł w wypadku części Programu rozliczanej za Pierwszy i Drugi Rok Programu,

lub

wzrost EBITDA o 20% (dwadzieścia procent) średnio w okresie trzech lat rozliczeniowych Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do kwoty 6 300 000,00 zł w wypadku części Programu rozliczanej za Pierwszy, Drugi i Trzeci Rok Programu,

2) wzrost skonsolidowanego zysku netto na akcję przypadającego Akcjonariuszom jednostki dominującej Grupy Digitree Group (dawniej Grupy SARE) o 20% (dwadzieścia procent) za rok będący okresem rozliczeniowym Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do roku go bezpośrednio poprzedzającego z zastrzeżeniem iż dla Pierwszego Roku Opcji Menedżerskich bazą wyjściową do 20% wzrostu jest kwota zysku netto na akcję w wysokości 1,66 zł

lub

wzrost zysku netto na akcję przypadającego Akcjonariuszom jednostki dominującej o 20% (dwadzieścia procent) średnio w okresie dwóch lat rozliczeniowych Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do zysku netto na akcję przypadającego Akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 1,66 zł w wypadku części Programu rozliczanej za Pierwszy i Drugi Rok Programu,

lub

wzrost zysku netto na akcję przypadającego Akcjonariuszom jednostki dominującej o 20% (dwadzieścia procent) średnio w okresie trzech lat rozliczeniowych Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do zysku netto na akcję przypadającego Akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 1,66 zł w wypadku części Programu rozliczanej za Pierwszy, Drugi i Trzeci Rok Programu.

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych została oszacowana na dzień 31.12.2019 r. przy wykorzystaniu modelu Blacka – Scholesa.

Prawdopodobieństwo osiągnięcia przez Spółkę w 2019 roku obydwu w/w parametrów jest nierealne, w związku z tym koszt programu opcji menedżerskich nie został ujęty w 2019 roku.

### **Nota 38. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA**

<b>Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	34 000	34 000
- za badanie półrocznego sprawozdania finansowego skonsolidowanego oraz weryfikację jednostkowego sprawozdania finansowego	16 000	16 000
- za usługi doradztwa w zakresie wdrożenia MSR	0	0
- weryfikacja oraz opinia do historycznej informacji finansowej	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>

### **Nota 39. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Środki pieniężne w bilansie</b>	<b>98 216</b>	<b>198 695</b>
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-3 213	807
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>95 003</b>	<b>199 502</b>

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Amortyzacja:</b>	<b>1 224 528</b>	<b>754 139</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	658 150	557 984
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	141 007	196 155
amortyzacja prawa do użytkowania	425 371	0
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>-4 403 011</b>	<b>-2 974 343</b>
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	0	0
odsetki zapłacone od kredytów	0	0
koszty finansowe leasing	42 271	5 143
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0	0
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	0	0
dywidendy otrzymane	-4 407 599	-3 000 000
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-96 705	-16 509
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	59 022	37023
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>1 497 039</b>	<b>345 946</b>
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	0	0
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	0	0
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	0	0
aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	167 063
aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 497 039	178 883
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>234 147</b>	<b>-7 347</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	225 940	129 180
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	8 207	-136 527

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2019-31.12.2019 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)*

wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	0	0
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-175 787</b>	<b>-21 192</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-175 787	-45 958
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	0	3 000
korekta o dopłaty do kapitału	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	21 766
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	0	0
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>30 998</b>	<b>-338 439</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-3 819 746	963 349
korekta o otrzymany kredyt	-863 019	-1 380 990
korekta o zmianę zobowiązań finansowych	-373 235	0
korekta o zmianę innych zobowiązań	5 126 648	0
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-39 650	79 202
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	<b>138</b>	<b>-49 097</b>
aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
pozostałe	138	-49 097

Rybnik, dnia 31 marca 2020 r.

**Podpisy Członków Zarządu:**

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**