



**SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
DIGITREE GROUP**

za okres 01.01 - 30.06
2020 roku

Spis treści:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	3
Informacje ogólne o Grupie Digitree Group	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	12
Wybrane jednostkowe dane finansowe	56
Informacje ogólne o Digitree Group S.A.	58
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.	63
Sprawozdanie Zarządu z działalności	100
Oświadczenia Zarządu	147
Raporty z przeglądu sprawozdań finansowych	150



WYBRANE DANE FINANSOWE

**GRUPA KAPITAŁOWA
DIGITREE GROUP**

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 01.01. – 30.06.2020 R.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Digitree Group (dane w zł):

Wyszczególnienie	01.01.2020-30.06.2020		01.01.2019-30.06.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług	25 301 437	5 696 854	28 758 397	6 706 716
Koszty działalności operacyjnej	25 539 447	5 750 444	29 175 178	6 803 913
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	366 295	82 475	-468 873	-109 345
Zysk (strata) brutto	-4 454	-1 003	-667 753	-155 726
Zysk (strata) netto	-16 831	-3 790	-764 172	-178 212
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)*	-0,01	-0,00	-0,33	-0,08

	01.01.2020-30.06.2020		01.01.2019-31.12.2019	
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ			
Aktywa trwałe	22 621 767	5 065 331	23 139 787	5 433 788
Aktywa obrotowe	14 414 372	3 227 580	16 004 545	3 758 259
Kapitał własny	22 287 523	4 990 489	22 302 984	5 237 286
Zobowiązania długoterminowe	4 504 383	1 008 594	3 735 423	877 169
Zobowiązania krótkoterminowe	10 282 064	2302298	13 105 925	3 077 592
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)*	8,97	2,01	8,97	2,11

	01.01.2020-30.06.2020		01.01.2019-30.06.2019	
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 999 237	900 465	995 617	232 187
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 267 306	-285 346	-1 170 547	-272 982
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 057 641	-238 138	944 113	220 176

*kwoty podane w złotych

Kurs EUR/PLN	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
- dla danych bilansowych	4,466	4,2585	4,252
- dla danych rachunku zysków i strat	4,4413	4,3018	4,2880

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.



INFORMACJE OGÓLNE

GRUPA KAPITAŁOWA DIGITREE GROUP

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 01.01. – 30.06.2020 R.

I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

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
Numer statystyczny REGON: **240018741**

II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ:

Jednostka dominująca DIGITREE GROUP S.A. (dawniej: SARE S.A.) i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. OKRESY PREZENTOWANE

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku dla skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU:

Zarząd:

Przemysław Marcol – Członek Zarządu
Wiktor Mazur – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Grupy:

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 30.04.2020 r. Dariusz Piekarski złożył rezygnację ze sprawowania funkcji Prezesa Zarządu spółki Digitree Group S.A., która została złożona ze skutkiem na dzień 30.04.2020 r.

W związku ze złożoną przez Dariusza Piekarskiego rezygnacją z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 08.05.2020 roku podjęła uchwałę, na podstawie której powołała z dniem 01.08.2020 r. Rafała Zakrzewskiego na Prezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza:

Skład Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2020 roku:

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

Skład Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 roku

Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 Dariusz Górka – Wiceprzewodniczący 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 w I półroczu 2020 r.:

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

V. BIEGLI REWIDENCI:

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
 ul. E. Wasilewskiego 20
 30-305 Kraków

VI. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	150 407,10	60,51%	1 504 071	60,51%
Tomasz Pruszczyński	494 000	49 400,00	19,87%	494 000	19,87%
Pozostali	487 704	48 770,40	19,62%	487 704	19,62%
Suma	2 485 775	248 577,50	100,00%	2 485 775	100,00%

VII. PODMIOTY POWIĄZANE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU:

- INIS sp. z o.o.** (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) zapewnia kompleksową obsługę kampanii reklamowych online nastawionych na efekt. To zarówno sieć mailingowa z autorskim systemem wysyłkowym, dedykowanym dla właścicieli baz mailingowych zarabiających na realizowaniu kampanii reklamowych, jak również sieć afiliacyjna, współpracująca z ponad 1000 wydawców, czyli z właścicielami baz mailingowych i serwisów www oraz blogów, na których realizowane są kampanie display. Firma jest właścicielem systemu trackingowego, dzięki któremu mierzone są efekty kampanii. Technologia ta pozwala na automatyczną emisję, analizę i optymalizację kampanii w czasie rzeczywistym oraz na zwalczanie wszelkiego rodzaju działań nielegalnych bądź nadużyć. Dzięki połączeniu posiadanej technologii z unikatowymi danymi, gromadzonymi w obrębie Grupy Kapitałowej, spółka zapewnia wysoką skuteczność prowadzonych działań swoim klientom.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 30.06.2020 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 oraz formularzy kontaktowych.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 30.06.2020 r. 100% udziałów w INIS sp. z o.o., natomiast INIS sp. z o.o. posiadała na dzień 30.06.2020 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 30.06.2020 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, której głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług w obszarze marketingu internetowego, jako agencja reklamowa. Oferta spółki ma charakter kompleksowy, związana jest z doradztwem eksperckim, realizacją projektów oraz kampanii marketingowych i obejmuje: strategię, kreację, produkcję, technologię i zakup mediów.

Spółka specjalizuje się w działaniach reklamowych w Internecie, zarówno w tych strategicznych, kształtujących wizerunek marek, jak i w działaniach sprzedażowych, skupiających się na efektach.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 30.06.2020 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 publikację 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 30.06.2020 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 lead generation oraz pośrednictwa finansowego w segmencie FinTech. Głównym przedmiotem działalności spółki jest generowanie leadów sprzedażowych dla branży finansowej. Klientami spółki są firmy pożyczkowe, banki, sieci afiliacyjne, domy mediowe. Adepto pozyskuje ruch, weryfikuje kontakty pod kątem zainteresowania danymi produktami finansowymi oraz wspiera ich proces sprzedaży. Adepto prowadzi własny program afiliacyjny SuperPartners.pl oraz rozwija serwisy o tematyce finansowej w tym m.in. bankipromocje.pl, udzielamy.pl oraz rynekfinansowy.info, a także porównywarkę pożyczek i kredytów superloans.pl.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 30.06.2020 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 oferuje 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 30.06.2020 r. 100% udziałów i 100% głosów w Cashback Services sp. z o.o.

- **Sales Intelligence sp. z o.o.** (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. Spółka specjalizuje się w kampaniach Google Shopping Ads, a od 2019 roku należy do grona certyfikowanych partnerów Google „CSS Premium Partner”.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 30.06.2020 r. 100% udziałów i 100% głosów w Sales Intelligence S.A.

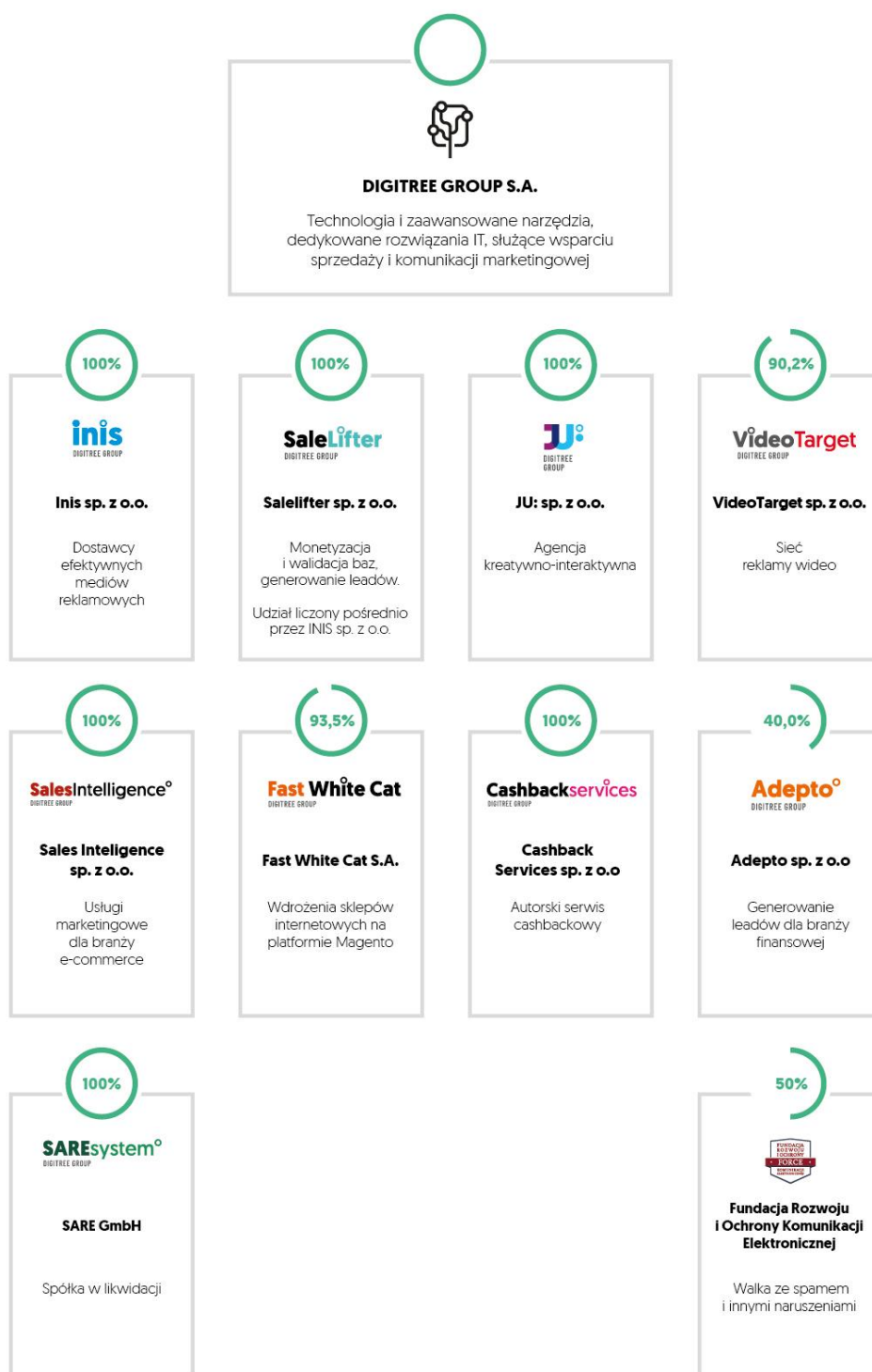
- **Fast White Cat S.A.** (z siedzibą we Wrocławiu, ul. Oławska 27/29) to spółka specjalizująca się w dostarczaniu klientom działającym w branży e-commerce (sprzedaży w Internecie) rozwiązań technologicznych, opartych o platformę Magento. Spółka kompleksowo obsługuje sklepy online, wdraża omnichannel, 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 30.06.2020 r. 93,5% udziałów i 93,5% głosów w Fast White Cat S.A.

- **SARE GmbH** (z siedzibą w Berlinie) to spółka, która prowadzi działalność zbliżoną do działalności Digitree Group S.A. na rynku niemieckim. W grudniu 2019 r. rozpoczęto proces likwidacji spółki.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 30.06.2020 r. 100% udziałów i 100% głosów w SARE GmbH.

VIII. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ



IX. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 września 2020 roku.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**GRUPA KAPITAŁOWA
DIGITREE GROUP**

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 01.01. – 30.06.2020 R.

Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2020- 30.06.2020	przekształcone za okres 01.01.2019- 30.06.2019*
Przychody ze sprzedaży	25 301 437	28 758 397
Przychody ze sprzedaży produktów	25 301 357	28 758 397
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	80	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	25 539 447	29 175 178
Amortyzacja	2 253 326	2 052 652
Zużycie materiałów i energii	140 840	347 250
Usługi obce	15 445 381	17 548 256
Podatki i opłaty	84 688	127 265
Wynagrodzenia	6 273 434	7 419 955
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 056 459	1 305 655
Pozostałe koszty rodzajowe	285 217	498 544
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	102	-124 399
Zysk (strata) ze sprzedaży	-238 010	-416 781
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	900 069	209 680
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	295 764	261 772
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	366 295	-468 873
Przychody finansowe	11 631	22 296
Koszty finansowe	158 313	221 176
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-224 067	0
Zysk(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 454	-667 753
Podatek dochodowy	12 377	96 419
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-16 831	-764 172
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	-16 831	-764 172
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-19 178	-43 085
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	2 347	-721 087
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	-0,29
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	-0,29
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	-0,29
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	-0,29
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0	0

* szczegółowe informacje na temat przekształceń znajdują się w pkt X.

Rybnik, dnia 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres 01.01.2020- 30.06.2020	przekształcone za okres 01.01.2019-30.06.2019*
Zysk (strata) netto	-16 831	-764 172
Inne dochody całkowite		
Pozycje, które mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
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
Pozycje, które nie mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Dochody całkowite netto	-16 831	-764 172
Dochody całkowite przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	-19 178	-43 085
Dochody całkowite przypadające na podmiot dominujący	2 347	-721 087

* szczegółowe informacje na temat przekształceń znajdują się w pkt X.

Rybnik, dnia 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2020	przekształcone 31.12.2019*	przekształcone 01.01.2019*
Aktywa trwałe		22 621 767	23 139 787	23 021 749
Rzeczowe aktywa trwałe	1	922 837	1 124 846	1 302 874
Wartości niematerialne	2	16 460 912	17 033 078	18 879 368
Prawo do użytkowania	3	1 951 303	1 597 775	0
Wartość firmy	4	1 821 391	1 821 391	2 064 843
Nieruchomości inwestycyjne		0	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	6	174 617	398 683	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	5	0	0	5 000
Pożyczki długoterminowe		222 944	212 778	0
Należności długoterminowe		146 072	146 072	274 679
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	921 452	804 876	494 604
Inne rozliczenia międzyokresowe		239	288	381
Aktywa obrotowe		14 414 372	16 004 545	15 532 332
Zapasy		159	262	74 920
Należności handlowe	7	9 120 314	11 227 678	11 404 054
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	350 911	515 839
Pozostałe należności		218 528	984 816	885 627
Pożyczki krótkoterminowe		10 166	0	262 592
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe		151 423	201 386	122 189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 913 782	3 239 492	2 267 111
Aktywa przeznaczone do zbycia		234 381	0	0
AKTYWA RAZEM		37 270 520	39 144 332	38 554 081

* szczegółowe informacje na temat przekształceń znajdują się w pkt X.

Rybnik, dnia 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

PASYWA	Nota	30.06.2020	przekształcone 31.12.2019*	przekształcone 01.01.2019*
Kapitały własne		22 287 523	22 302 984	23 084 992
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		22 240 216	22 264 633	21 951 036
Kapitał zakładowy		248 578	248 578	229 155
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0	0
Pozostałe kapitały		28 166 237	28 164 867	24 071 786
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy		-6 176 946	-4 524 762	-2 786 696
Wynik finansowy bieżącego okresu		2 347	-1 624 050	436 791
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		47 307	38 351	1 133 956
Zobowiązania długoterminowe		4 504 383	3 735 423	2 337 797
Kredyty i pożyczki		1 505 911	705 000	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 830 274	1 711 669	1 050 397
Inne zobowiązania długoterminowe		0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 168 198	1 318 754	1 287 400
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	0	0	0
Pozostałe rezerwy	11	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		10 282 064	13 105 925	13 131 292
Kredyty i pożyczki		864 305	2 250 460	1 393 800
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 063 034	781 096	110 125
Zobowiązania handlowe		4 152 099	6 634 704	7 476 785
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		69 397	4 864	0
Pozostałe zobowiązania		2 064 288	1 966 194	3 122 868
Rozliczenia międzyokresowe		665 368	832 242	507 954
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	770 159	462 010	382 035
Pozostałe rezerwy	11	633 414	174 355	88 000
Fundusze specjalne		0	0	49 725
Zobowiązania powiązane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		196 550	0	0
PASYWA RAZEM		37 270 520	39 144 332	38 554 081

* szczegółowe informacje na temat przekształceń znajdują się w pkt X.

Rybnik, dnia 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2020 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	248 578	14 002 546	14 362 321	-27 952	-582 137	0	28 003 356	38 351	28 041 707
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	27 952	-192 174	0	-164 222	0	-164 222
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	-200 000	0	-5 374 501	0	-5 574 501	0	-5 574 501
Kapitał własny po korektach	248 578	14 002 546	14 162 321	0	-6 148 812	0	22 264 633	38 351	22 302 984
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na wykupie udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykorzystanie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na 30.06.2020	0	0	0	0	0	2 347	2 347	-19 178	-16 831
Korekty konsolidacyjne	0	0	1 370	0	-28 134	0	-26 764	28 134	1 370
Kapitał własny na dzień 30.06.2019	248 578	14 002 546	14 163 691	0	-6 176 946	2 347	22 240 216	47 307	22 287 523
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	229 155	9 915 597	14 156 189	0	386 616	0	24 687 557	1 133 956	25 821 513
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	-189 555	0	-189 555	0	-189 555
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	-2 546 966	0	-2 546 966	0	-2 546 966
Kapitał własny po korektach	229 155	9 915 597	14 156 189	0	-2 349 905	0	21 951 036	1 133 956	23 084 992
Emisja akcji	19 423	2 570 718	0	0	0	0	2 590 141	0	2 590 141
Wynik na wykupie udziałów niekontrolujących	0	0	1 044 010	0	-1 788 241	0	-744 231	-1 044 010	-1 788 241
Podział zysku netto	0	0	386 616	0	-386 616	0	0	0	0
Wykorzystanie kapitału rezerwowego	0	1 516 231	-1 516 231	0	0	0	0	0	0
Wynik za rok 2019	0	0	0	0	0	-1 624 050	-1 624 050	-51 595	-1 675 645
Korekty konsolidacyjne	0	0	91 737	0	0	0	91 737	0	91 737

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Kapitał własny na dzień 31.12.2019	248 578	14 002 546	14 162 321	0	-4 524 762	-1 624 050	22 264 633	38 351	22 302 984
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2019 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	229 155	9 915 597	14 156 189	0	386 616	0	24 687 557	1 133 956	25 821 513
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	-189 555	0	-189 555	0	-189 555
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	-2 546 966	0	-2 546 966	0	-2 546 966
Kapitał własny po korektach	229 155	9 915 597	14 156 189	0	-2 349 905	0	21 951 036	1 133 956	23 084 992
Emisja akcji	19 423	2 583 218	0	0	0	0	2 602 641	0	2 602 641
Wynik na wykupie udziałów niekontrolujących	0	0	1 044 010	0	-1 788 241	0	-744 231	-1 044 010	-1 788 241
Podział zysku netto	0	386 616	0	0	-386 616	0	0	0	0
Wykorzystanie kapitału rezerwowego	0	1 516 231	-1 516 231	0	0	0	0	0	0
Wynik na 30.06.2019	0	0	0	0	0	-721 087	-721 087	-43 085	-764 172
Korekty konsolidacyjne	0	0	5 857	0	0	0	5 857	0	5 857
Kapitał własny na dzień 30.06.2019	248 578	14 401 662	13 689 825	0	-4 524 762	-721 087	23 094 216	46 861	23 141 077

Rybnik, dnia 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2020- 30.06.2020	za okres 01.01.2019- 30.06.2019
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-4 454	-667 753
Korekty razem:	4 003 691	1 663 370
Amortyzacja	2 253 326	2 052 652
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-5 166
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	18 835	61 572
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	230 349	35 271
Zmiana stanu rezerw	767 208	1 005 747
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	102	-167 321
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	2 834 945	1 361 818
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-1 892 810	-2 094 559
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-116 862	-219 320
Pozostałe	-53 941	15 063
Podatek dochodowy zapłacony	-37 461	-382 387
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 999 237	995 617
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1	260 069
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1	0
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	260 069
Wydatki	1 267 307	1 430 616
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 247 307	1 400 539
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0
Udzielenie pożyczek	20 000	30 077
Pozostałe	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 267 306	-1 170 547
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0	1 371 037
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	1 371 037
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Pozostałe	0	0
Wydatki	1 057 641	426 924
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0
Splata pożyczek/kredytów	583 312	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	474 329	359 655
Odsetki zapłacone	0	67 269
Pozostałe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 057 641	944 113
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 674 290	769 183

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 674 290	769 183
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	5 166
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 239 492	2 267 111
G. Środki pieniężne na koniec okresu	4 913 782	3 036 294

Rybnik, 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wyłączeniem zmian opisanych w pkt II. Wybrane zmiany w polityce rachunkowości oraz w pkt X. Opis zmian zasad rachunkowości i korekt błędów poprzednich okresów

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

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF

Przedstawia zmiany do standardów w celu aktualizacji odniesień do Założeń koncepcyjnych publikowanych w marcu 2018 roku. W większości przypadków zaktualizowano odniesienia w standardach w celu odzwierciedlenia odniesień do Założeń koncepcyjnych. Wprowadzono zwolnienia dla dwóch standardów w zakresie opracowywania polityk rachunkowości w odniesieniu do sald z regulowanej działalności, tj. MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów.

- Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

- Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7

Zmiany modyfikują szczegółowe wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby zminimalizować (wyeliminować) potencjalne skutki niepewności związanej z reformą referencyjnych (międzybankowych) stóp procentowych. Ponadto, jednostki będą zobowiązane do dodania dodatkowych ujawnień odnośnie tych powiązań zabezpieczających, na które bezpośredni wpływ ma niepewność związana z reformą.

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

II. WYBRANE ZMIANY W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI

Zmiany wprowadzone w polityce rachunkowości z dniem 01.01.2020 r.:

1. Inwestycje długoterminowe

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

2. Rezerwy z tytułu urlopów wypoczynkowych

Rezerwy z tytułu urlopów wypoczynkowych są szacowane w pełnej wysokości na podstawie średniej wysokości wynagrodzenia brutto + ZUS pracodawcy w ostatnim okresie sprawozdawczym, ilości dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego.

III. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2019 rok, obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2019 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

IV. ZASADY KONSOLIDACJI

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

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

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

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

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

a) Jednostki zależne

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

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

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

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

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

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

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

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ oznacza zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji. Wywieranie znaczącego wpływu nie oznacza sprawowania kontroli lub współkontroli nad tą polityką. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Wspólne ustalenia umowne (wspólne przedsięwzięcie i wspólna działalność)

Wspólne ustalenia umowne to umowa, w ramach której dwie lub więcej stron sprawuje współkontrolę, które ma formę albo wspólnej działalności albo wspólnego przedsięwzięcia.

Wspólnik wspólnej działalności ujmuje: swoje aktywa (w tym udział w aktywach posiadanych wspólnie), swoje zobowiązania (w tym udział w zobowiązaniach zaciągniętych wspólnie), przychody ze sprzedaży swojej części produkcji wynikającej ze wspólnej działalności, swoją część przychodów ze sprzedaży produkcji dokonanej przez wspólna działalność oraz swoje koszty (w tym udział we wspólnie poniesionych kosztach).

Wspólne przedsięwzięcie to wspólne ustalenie umowne, w ramach którego strony sprawujące nad nim współkontrolę posiadają prawa do aktywów netto tego ustalenia umownego. Wspólne ustalenia umowne to ustalenie, nad którym dwie lub więcej stron sprawuje współkontrolę, co oznacza umownie określony podział kontroli nad ustaleniem umownym, który występuje tylko wtedy, gdy decyzja dotyczy istotnych działań wymagających jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Wspólne przedsięwzięcia rozliczane są metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

e) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 czerwca 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.06.2020	31.12.2019
	Jednostka dominująca	
JU Sp. z o.o.	100%	100%
INIS Sp. z o.o.	100%	100%
Salelifter Sp. z o.o.	100%	100%
VideoTarget Sp. z o.o.	90,2%	90,2%
Fast White Cat S.A.	93,5%	93,5%
Sales Intelligence S.A.	100%	100%
Adepto Sp. z o.o.	40%	40%
Cashback services sp. z o.o.	100%	100%

Spółka Adepto sp. z o.o. od września 2019 roku jest wyceniana metodą praw własności.

f) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze spółki nie objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem finansowe za okresy kończące się 30 czerwca 2020 roku

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	Podstawa prawna nie objęcia Spółki konsolidacją
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	50%	nieistotność
SARE GmbH	100%	nieistotność

V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

VI. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy nie wykazuje się sezonowością.

VII. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku

zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

VIII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków

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

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

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadza na koniec każdego roku obrotowego testy na utratę wartości niematerialnych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te wartości niematerialne i prawne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Stopa dyskontowa oparta jest o instrumenty bez ryzykowne oraz marżę za ryzyko.

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

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia: roczną stopę 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.

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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notce XVII.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W przypadku niektórych wartości niematerialnych i prawnych Spółka stosuje zasady do pozycji o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

X. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

OPIS ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKT BŁĘDÓW	Pozycja sprawozdania		Wpływ na 01.01.2019	Wpływ na 30.06.2019	Wpływ na 31.12.2019
	WN	MA			
Zmiana polityki rachunkowości - Udziały w innych jednostkach wyceniane są wg cen nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dla udziałów w jednostkach zależnych ustalono konieczność dokonania oceny, czy koszt nabycia odpowiada wartości odzyskiwalnej, a jeżeli nie to oszacowanie ewentualnej różnicy i w zależności od jej oczekiwanej wielkości ustalenia czy konieczna jest wycena. Różnice w wartości udziałów Spółka zamierza odnosić na wynik finansowy. Poprzednio stosowana zasada rachunkowości była wyceną według wartości godziwej. Niemniej jednak biorąc pod uwagę trudności w wycenie oraz powiązania między Spółkami Zarząd uznał, że nowe podejście jest bardziej przydatne dla Interesariuszy Spółki.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		-	-	22 952
		Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	-	-	27 952
		Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-
Zmiana polityki rachunkowości - Rezerwy z tytułu urlopów wypoczynkowych są szacowane w pełnej wysokości na podstawie średniej wysokości wynagrodzenia brutto + ZUS pracodawcy w ostatnim okresie sprawozdawczym, ilości dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		44 463	56 044	43 905
		Niepodzielony wynik finansowy	-189 555	-189 555	-189 555
		Wynik finansowy bieżącego okresu		-49 368	2 381
		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	234 018	294 967	231 079
Błąd dotyczył braku rozpoznania opcji PUT jako zobowiązania przy nabyciu akcji Fast White Cat S.A		Niepodzielony wynik finansowy	-924 344	-924 344	-924 344
		Inne zobowiązania długoterminowe	924 344	924 344	924 344

Błąd dotyczył braku odpisu aktywów netto VideoTarget Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym na 31.12.2019 r. przy jednoczesnym całkowitym odpisie pożyczki udzielonej tej spółce oraz udziałów w niej w sprawozdaniu jednostkowym	Wartości niematerialne		-	-	-532 630
	Wartość firmy		-	-	-243 452
	Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-776 082
Błąd dotyczył powstawania przy transakcjach z udziałowcami mniejszościowymi wartości firmy w sprawozdaniu skonsolidowanym	Wartość firmy		-1 622 622	-3 410 863	-3 410 863
	Niepodzielony wynik finansowy		-1 622 622	-3 410 863	-3 410 863
Błąd dotyczył niewłaściwego ujęcia spółki Adepto w sprawozdaniu skonsolidowanym. Ponadto błędnie został wyliczony wynik związany z utratą kontroli nad spółką Adepto.	Rzeczowe aktywa trwałe		-	-	-10 620
	Wartości niematerialne		-	-	-936 073
	Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności		-	-	168 050
	Pożyczki długoterminowe		-	-	212 778
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-6 642
	Należności handlowe		-	-	-194 634
	Pozostałe należności		-	-	-4 110
	Rozliczenia międzyokresowe		-	-	-490
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	-	-83 624
	Pozostałe kapitały		-	-	-200 000
	Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-263 212

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

		Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-60 714
		Zobowiązania handlowe	-	-	-229 320
		Pozostałe zobowiązania	-	-	-96 239
		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-5 880

UZGODNIENIE POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA	01.01.2019			31.12.2019		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe	24 599 908	-1 578 159	23 021 749	27 832 382	-4 692 595	23 139 787
Rzeczowe aktywa trwałe	1 302 874		1 302 874	1 135 466	-10 620	1 124 846
Wartości niematerialne	18 879 368		18 879 368	18 501 781	-1 468 703	17 033 078
Prawo do użytkowania	0		0	1 597 775		1 597 775
Wartość firmy	3 687 465	-1 622 622	2 064 843	5 475 706	-3 654 315	1 821 391
Nieruchomości inwestycyjne	0		0	0		0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0		0	207 681	191 002	398 683
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	5 000		5 000	0		0
Pożyczki długoterminowe	0		0	0	212 778	212 778
Należności długoterminowe	274 679		274 679	146 072		146 072
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	450 141	44 463	494 604	767 613	37 263	804 876
Inne rozliczenia międzyokresowe	381		381	288		288
Aktywa obrotowe	15 532 332	0	15 532 332	16 287 403	-282 858	16 004 545
Zapasy	74 920		74 920	262		262
Należności handlowe	11 404 054		11 404 054	11 422 312	-194 634	11 227 678
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	515 839		515 839	350 911		350 911
Pozostałe należności	885 627		885 627	988 926	-4 110	984 816
Pożyczki krótkoterminowe	262 592		262 592	0		0
Pozostałe aktywa finansowe	0		0	0		0
Rozliczenia międzyokresowe	122 189		122 189	201 876	-490	201 386
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 267 111		2 267 111	3 323 116	-83 624	3 239 492
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0		0	0		0
AKTYWA RAZEM	40 132 240	-1 578 159	38 554 081	44 119 785	-4 975 453	39 144 332

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASywa	01.01.2019			31.12.2019		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Kapitały własne	25 821 513	-2 736 521	23 084 992	28 041 707	-5 738 723	22 302 984
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	24 687 557	-2 736 521	21 951 036	28 003 356	-5 738 723	22 264 633
Kapitał zakładowy	229 155		229 155	248 578		248 578

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0		0	0		0
Akcje własne (wielkość ujemna)	0		0	0		0
Pozostałe kapitały	24 071 786		24 071 786	28 364 867	-200 000	28 164 867
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	0		0	-27 952	27 952	0
Niepodzielony wynik finansowy	-50 175	-2 736 521	-2 786 696	0	-4 524 762	-4 524 762
Wynik finansowy bieżącego okresu	436 791		436 791	-582 137	-1 041 913	-1 624 050
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	1 133 956		1 133 956	38 351		38 351
Zobowiązania długoterminowe	1 413 453	924 344	2 337 797	2 871 793	863 630	3 735 423
Kredyty i pożyczki	0		0	705 000		705 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	126 053		126 053	787 325		787 325
Inne zobowiązania długoterminowe	0	924 344	924 344	0	924 344	924 344
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 287 400		1 287 400	1 379 468	-60 714	1 318 754
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0		0	0		0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0		0	0		0
Pozostałe rezerwy	0		0	0		0
Zobowiązania krótkoterminowe	12 897 274	234 018	13 131 292	13 206 285	-100 360	13 105 925
Kredyty i pożyczki	1 393 800		1 393 800	2 250 460		2 250 460
Pozostałe zobowiązania finansowe	110 125		110 125	781 096		781 096
Zobowiązania handlowe	7 476 785		7 476 785	6 864 024	-229 320	6 634 704
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0		0	4 864		4 864
Pozostałe zobowiązania	3 122 868		3 122 868	2 062 433	-96 239	1 966 194
Rozliczenia międzyokresowe	507 954		507 954	832 242		832 242
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	148 017	234 018	382 035	236 811	225 199	462 010
Pozostałe rezerwy	88 000		88 000	174 355		174 355
Fundusze specjalne	49 725		49 725	0		0
PASYWA RAZEM	40 132 240	-1 578 159	38 554 081	44 119 785	-4 975 453	39 144 332

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30.06.2019		
	Przed	Korekty	Po
Przychody ze sprzedaży	4 226 190	0	4 226 190
Przychody ze sprzedaży produktów	0		0
Przychody ze sprzedaży usług	4 226 190		4 226 190
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0		0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 765 067	40 336	4 805 403
Amortyzacja	593 974		593 974
Zużycie materiałów i energii	77 935		77 935
Usługi obce	1 830 510		1 830 510
Podatki i opłaty	49 123		49 123
Wynagrodzenia	1 847 929	40 336	1 888 265
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	303 361		303 361
Pozostałe koszty rodzajowe	62 235		62 235
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0		0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-538 877	-40 336	-579 213
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0		0
Pozostałe przychody operacyjne	20 827		20 827
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0		0
Pozostałe koszty operacyjne	11 026	355 891	366 917
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-529 076	-396 227	-925 303
Przychody finansowe	4 449 801		4 449 801

Koszty finansowe	132 662		132 662
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0		0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 788 063	-396 227	3 391 836
Podatek dochodowy	-31 783	-7 664	-39 447
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 819 846	-388 563	3 431 283
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0		0
Zysk (strata) netto	3 819 846	-388 563	3 431 283

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH

1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2020 - 30.06.2020 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020 r.	0	601 555	2 779 366	150 990	192 715	96 515	3 821 141
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	118 103	0	0	0	118 103
- nabycia środków trwałych	0	0	21 588	0	0	0	21 588
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	96 515	0	0	0	96 515
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	1 913	0	0	96 515	98 428
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienia do aktywów dostępnych do sprzedaży	0	0	1 913	0	0	0	1 913
- inne	0	0	0	0	0	96 515	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2020 r.	0	601 555	2 895 556	150 990	192 715	0	3 840 816
Umorzenie na dzień 01.01.2020 r.	0	165 589	2 293 993	115 617	121 096	0	2 696 295
Zwiększenia, z tytułu:	0	30 108	157 056	23 271	15 517	0	225 952
- amortyzacji	0	30 108	155 579	5 585	13 169	0	204 441
- inne	0	0	1 477	17 686	2 348	0	21 511
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	4 268	0	0	0	4 268
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	4 268	0	0	0	4 268
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2020 r.	0	195 697	2 446 781	138 888	136 613	0	2 917 979
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 r.	0	405 858	448 775	12 102	56 102	0	922 837

2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2020-30.06.2020 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne, w tym oprogramowanie komputerowe	Nakłady na prace rozwojowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020 r.	10 864 272	1 982 548	14 775 520	16 900	27 639 240
Zwiększenia, z tytułu:	0	937 103	175 190	11 250	1 123 543
- nabycia	0	0	175 190	11 250	186 440
- wytworzenia we własnym zakresie wartości niematerialnych	0	930 841	0	0	930 841
- inne	0	6 262	0	0	6 262
Zmniejszenia, z tytułu:	69 252	69 199	0	0	138 451
- przyjęcia projektów na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia	69 252	69 199	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2020 r.	10 795 020	2 850 452	14 950 710	28 150	28 624 332
Odpis aktualizujący na dzień 01.01.2020 r.	981 857	553 647	150 000	0	1 685 504
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący na dzień 30.06.2020 r.	981 857	553 647	150 000	0	1 685 504
Umorzenie na dzień 01.01.2020 r.	3 971 139	0	4 949 519	0	8 920 658
Zwiększenia, z tytułu:	1 184 546	0	372 712	0	1 557 258
- amortyzacji	1 184 546	0	372 712	0	1 557 258
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2020 r.	5 155 685	0	5 322 231	0	10 477 916
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 r.	4 657 478	2 296 805	9 478 479	28 150	16 460 912

Wycena Systemów SARE i INIS podlega weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

3. Zmiany prawa do użytkowania (według grup rodzajowych) – za okres 01.01.2020 - 30.06.2020 r.

Wyszczególnienie	Prawo do użytkowania lokalu	Prawo do użytkowania samochodu	Prawo do użytkowania sprzętu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020 r.	2 070 869	281 325	23 730	2 375 924
Zwiększenia, z tytułu:	865 498	0	0	865 498
- nabycia	0	0	0	0
- zawartych umów leasingowych	865 498	0	0	865 498
Zmniejszenia, z tytułu:	16 076	0	0	16 076
-sprzedaży	0	0	0	0
- inne	16 076	0	0	16 076
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2020r.	2 920 291	281 325	23 730	3 225 346
Umorzenie na dzień 01.01.2020 r.	690 288	86 675	1 186	778 149
Zwiększenia, z tytułu:	461 827	28 134	5 933	495 894
- amortyzacji	461 827	28 134	5 933	495 894
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2020 r.	1 152 115	114 809	7 119	1 274 043
Amortyzacja przed objęciem kontroli	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 r.	1 768 176	166 516	16 611	1 951 303

4. Zmiany szacunkowe wartości firmy

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Fast White Cat S.A.	1 141 515	1 141 515
Sales Intelligence S.A.	679 876	679 876
Wartość firmy (netto)	1 821 391	1 821 391

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	1 821 391	2 064 843
Zwiększenia, z tytułu:	0	0
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	0	0
Zwiększenia stanu z tytułu przejęcia kolejnych udziałów	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0
Inne zmiany wartości bilansowej	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	243 452
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	0	0
Zmniejszenie stanu z tytułu odpisu aktualizującego	0	243 452
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	1 821 391	1 821 391
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	0	0
Pozostałe zmiany	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
Wartość firmy (netto)	1 821 391	1 821 391

5. Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
SARE GmbH	105 075	105 075	0	100	100
Fundacja Force, Rybnik	5 000	5 000	0	50	50
RAZEM	110 075	0	0		

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
-281 578	111 650	-385 183	-8 045	11 538	0	11 538	293 116	0
-10 979	10 000	-22 914	1 935	12 526	2 132	10 394	23 505	36 369

6. Inwestycje w jednostkach współzależnych na dzień 30.06.2020r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość godziwa udziałów na moment utraty kontroli	Wypracowane wyniki przypadające na Jednostkę Dominującą	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda wyceny
Adepto sp. z o.o., Rybnik	533 333	-358 716	174 617	40	40	wycena metodą praw własności

Udziały ADEPTO Sp. z o.o. zostały na moment utraty kontroli wycenione w wartości godziwej w oparciu o cenę rynkową zapłaconą przez niepowiązanych akcjonariuszy. Wartość ta wyniosła 533 333 zł.

Wybrane dane finansowe Adepto Sp. z o.o. ze sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2020 przygotowanego zgodnie z MSSF.

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
622 179	150 000	1 032 348	-560 169	1 318 931	676 081	642 850	696 752	469 864

7. Zmiana wartości szacunkowych należności

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Należności krótkoterminowe	9 120 314	11 227 678
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	237 648	319 077
- od pozostałych jednostek	8 882 666	10 908 601
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	657 294	859 998
Należności krótkoterminowe brutto	9 777 608	12 087 676

8. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-31.12.2019
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0	0
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	0
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	859 998	1 304 733

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Korekty konsolidacyjne*	0	0
Korekty w związku z wprowadzeniem MSSF 9	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu po korektach	859 998	1 304 733
Zwiększenia, w tym:	61 093	676 729
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	54 619	672 924
- wycena bilansowa	14	0
- dokonanie odpisów na należności MSSF 9	6 460	3 805
- inne	0	0
Zmniejszenia w tym:	263 797	1 121 464
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	58 758	438 356
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	21 482	164 584
- wyksięgowanie odpisów na należności MSSF 9	9 814	30 678
- wycena bilansowa	97	2 999
- wyksięgowanie należności i odpisu	173 646	484 847
- inne	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	657 294	859 998
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	657 294	859 998

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2020 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	0-30	31-90	91-180	181-365	powyżej 365
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją							
należności brutto	237 648	203 532	34 116	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	237 648	203 532	34 116	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
należności brutto	9 539 960	4 682 635	1 858 240	857 000	906 811	615 057	620 217
odpisy aktualizujące	657 294	27 069	0	0	0	10 008	620 217
należności netto	8 882 666	4 655 566	1 858 240	857 000	906 811	605 049	0
Ogółem							
należności brutto	9 777 608	4 886 167	1 892 356	857 000	906 811	615 057	620 217
odpisy aktualizujące	657 294	27 069	0	0	0	10 008	620 217
należności netto	9 120 314	4 859 098	1 892 356	857 000	906 811	605 049	0

9. Odroczonego podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2019	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2020
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	51 375	273 846	192 437	132 784
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	410 635	241 588	14 847	637 376
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	55 000	18 000	55 000	18 000
Pozostałe rezerwy	811 651	1 156 409	335 145	1 632 915
Ujemne różnice kursowe	30 995	0	30 989	6

Odsetki	0	1	0	1
Odpisy aktualizujące należności	701 088	53 199	214 938	539 349
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	105 075	0	0	105 075
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 420 633	103 431	325 836	1 198 228
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	675 735	820 450	872 312	623 873
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	185 925	12 506	120 012	78 419
Odpisy aktualizujące prace rozwojowe	222 874	0	89 150	133 724
Noty Synergia	0	0	0	0
Pozostałe	0	30 659	0	30 659
Suma ujemnych różnic przejściowych	4 670 986	2 710 089	2 250 666	5 130 409
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	887 487	514 917	427 627	974 778
Spisanie aktywa do wysokości rezerwy	64 437	0	31 730	32 707
Odpis aktualizujący	18 174	2 445	0	20 619
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	804 876	514 917	459 357	921 452

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2019	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2020
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	4 855 660	232 074	959 725	4 128 009
Dodatnie różnice kursowe	89 624	103	89 576	151
Odsetki od pożyczek	42 357	6 176	0	48 533
Prace rozwojowe	1 546 474	751 018	0	2 297 492
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0	0
Noty Synergia	0	0	0	0
Pozostałe	406 693	150 567	210 038	347 222
Suma dodatnich różnic przejściowych	6 940 808	1 139 938	1 259 339	6 821 407
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 318 754	216 588	239 274	1 296 067
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	127 869	0	127 869
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 318 754	88 719	239 274	1 168 198

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	921 452	804 876
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 168 198	1 318 754
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-246 746	-513 878

10. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2020	31.12.2019
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	637 375	410 635
Rezerwy na pozostałe świadczenia	132 784	51 375
Razem, w tym:	770 159	462 010
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	770 159	462 010

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Stan na 01.01.2020	410 635	51 375	462 010
Utworzenie rezerwy	232 042	273 846	505 888
Koszty wypłaconych świadczeń	5 302	162 875	168 177
Rozwiązanie rezerwy	0	29 562	29 562
Stan na 30.06.2020, w tym	637 375	132 784	770 159
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	637 375	132 784	770 159
Stan na dzień 01.01.2019	377 434	4 601	382 035
Utworzenie rezerwy	142 582	1 461 027	1 603 609
Koszty wypłaconych świadczeń	58 358	1 319 996	1 378 354
Rozwiązanie rezerwy	51 023	94 257	145 280
Stan na 31.12.2019, w tym	410 635	51 375	462 010
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	410 635	51 375	462 010

11. Pozostałe rezerwy

	30.06.2020	31.12.2019
Rezerwa na usługi	113 075	53 160
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	18 000	57 000
Rezerwy na wynagrodzenia prowizyjne	302 339	64 195
Inne rezerwy	200 000	0

Razem, w tym:	633 414	174 355
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	633 414	174 355

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na usługi obce	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Wynagrodzenie prowizyjne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2020 r.	53 160	57 000	64 195	0	174 355
Utworzone w ciągu roku obrotowego	124 525	18 000	330 143	200 000	672 668
Wykorzystane	61 450	57 000	0	0	118 450
Rozwiązane	3 160	0	91 999	0	95 159
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2020 r., w tym:	113 075	18 000	302 339	200 000	633 414
- długoterminowe	0	0	0	0	0
- krótkoterminowe	113 075	18 000	302 339	200 000	633 414
Stan na 01.01.2019 r.	0	56 000	32 000	0	88 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	271 825	82 450	754 971	0	1 109 246
Wykorzystane	218 384	81 450	722 776	0	1 022 610
Rozwiązane	281	0	0	0	281
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2019 r., w tym:	53 160	57 000	64 195	0	174 355
- długoterminowe	0	0	0	0	0
- krótkoterminowe	53 160	57 000	64 195	0	174 355

Rezerwy zostaną wykorzystane w trzecim i czwartym kwartale 2020 roku.

12. Kredyty

I. W dniu 28.01.2020 r. Digitree Group S.A. zawarło z ING Bank Śląski S.A. („Bank”) z siedzibą w Katowicach aneks do umowy o korporacyjny kredyt złotowy z dnia 10.10.2018 r. w 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 Digitree Group S.A. Strony ustaliły Zabezpieczenie spłaty kredytu, w następującej formie:

a) gwarancji PLD-KFG w Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis w kwocie 1.260.000,00 zł, stanowiącej 60% przyznanej kwoty kredytu,

b) weksla in blanco wystawionego przez Digitree Group S.A. wraz z deklaracją wekslową poręczonego przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group: VideoTarget sp. z o.o. (zwolniona z poręczenia w dniu 16 lipca 2020 r), Cashback Services sp. z o.o., Sales Intelligence S.A. (obecnie sp. z o.o.), Fast White Cat S.A., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., INIS sp. z o.o.

II. W dniu 08.05.2020 r. Rada Nadzorcza Digitree Group S.A. na podstawie uchwał nr 4/20 i 5/20 wyraziła zgodę na udzielenie przez Digitree Group S.A. oraz INIS sp. z o.o. spółce Fast White Cat S.A. („FWC”) z siedzibą we Wrocławiu poręczenia spłaty kredytu zabezpieczonego wekslem in blanco w związku z zawarciem przez FWC aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 27.06.2019 r. zawartej z ING Bank Śląski S.A. („Bank”). Wspomniane zawarcie aneksu do umowy kredytu miało miejsce w dniu 11.05.2020 r. Aneks zwiększył kwotę kredytu z 700.000,00 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych i 00/100) do kwoty 2.200.000,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych i 00/100), a Bank wydłużył również spółce FWC okres finansowania w kwocie 2.200.000,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych i 00/100) na okres 12 (dwunastu) miesięcy. Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku.

Kredyt zabezpieczony jest:

a) gwarancją PLD-KFG w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis zabezpieczającą 80% kredytu tj. 1.760.000,00 PLN;

b) wekslem in blanco poręczonym przez Digitree Group S.A. i INIS sp. z o.o.

III. W dniu 25.06.2020 r. Rada Nadzorcza Digitree Group wyraziła zgodę na zawarcie przez spółkę zależną od Digitree Group, tj. INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku („INIS”) z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt został udzielony do kwoty 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy złotych 00/100). Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwał nr 17/20-21/20 wyraziła zgodę na udzielenie INIS poręczenia spłaty kredytu zabezpieczonego wekslem in blanco przez następujące spółki należące do Grupy Kapitałowej: Digitree Group S.A., JU: sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., Fast White Cat S.A. i Sales Intelligence sp. z o.o. Umowa o kredyt złotowy w rachunku bankowym została zawarta w dniu 01.07.2020 r. Okres kredytowania wynosi 1 (jeden) rok, a oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku. Kredyt zabezpieczony jest w następujący sposób:

a) gwarancją PLD-KFG w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis zabezpieczającą 80% kredytu tj. 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych 00/100),

b) wekslem in blanco poręczonym przez Digitree Group S.A., JU: sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., Fast White Cat S.A. i Sales Intelligence S.A.

IV. Digitree Group S.A. oraz INIS sp. z o.o. udzieliły spółce Sales Intelligence sp. z o.o. poręczenia spłaty kredytu w następujący sposób:

Kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 17.07.2019 r. w kwocie 500.000,00 zł, udzielony spółce Sales Intelligence sp. z o.o. na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, wraz z aneksem przedłużającym okres kredytowania do dnia 15.07.2021 r. został zabezpieczony w następujący sposób:

a) Gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis nr 3/PLD-KFG/2018 w kwocie 400 000,00 PLN stanowiąca 80,00% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 15.10.2021 r

b) weksel in blanco wystawiony przez Klienta wraz z deklaracją wekslową poręczony przez INIS sp. z o.o. oraz Digitree Group S.A.;

Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku.

Ponadto, spółki zależne od Digitree Group S.A. w przeszłości udzieliły również innych zabezpieczeń spłaty kredytu wobec Digitree Group S.A., które są aktualne do dziś:

Korporacyjny kredyt złotowy (inwestycyjny) w kwocie 1.947.000,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych 00/100), udzielony Digitree Group S.A. do dnia 27.01.2022 r. w celu refinansowania wydatków związanych z transakcją zakupu akcji spółki Fast White Cat S.A. przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, został zabezpieczony w następujący sposób:

a) weksel in blanco, wystawiony przez Digitree Group S.A. wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group: INIS sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A. (obecnie sp. z o.o.), Cashback Services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o.;

b) udzielenie Bankowi pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group: INIS sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A. (obecnie sp. z o.o.), Cashback Services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o.

c) złożenie przez Digitree Group S.A. oświadczenia o poddaniu się egzekucji, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 2.920.500,00 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset dwadzieścia tysięcy pięćset złotych 00/100).

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..

13. Należności i zobowiązania warunkowe

Nie występują należności i zobowiązania warunkowe.

XII. SEGMENTY OPERACYJNE**1. Rozpoznane segmenty operacyjne**

Grupa wyodrębniła cztery segmenty działalności według rodzajów prowadzonej działalności poszczególnych spółek:

Digitree Group (dawniej SARE)
Inis, Ju, Salelifter, VideoTarget
Sales Intelligence, Adepto, Cashback Services
Fast White Cat

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

Określenie segmentów sprawozdawczych jednostki odbyło się na podstawie przedmiotu działalności poszczególnych spółek w grupie.

Rodzaj produktów i usług, z których każdy segment sprawozdawczy osiąga swoje przychody:

Zaawansowane narzędzie do masowych wysyłek informacji reklamowych (DIGITREE GROUP)
Prowadzenie kampanii marketingowych w internecie (Inis, Ju, Salelifter, Videotarget)
Przetwarzanie danych i generowanie leadów (Sales Intelligence, Adepto, Cashback Services)
Tworzenie aplikacji/stron na potrzeby klienta (Fast White Cat).

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2020 – 30.06.2020 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	Digitree	Inis, JU, Salelifter, VideoTarget	Sales Intelligence, Cashback Services	Fast White Cat			
Przychody ze sprzedaży:	5 233 833	14 777 501	5 443 132	6 552 748	0	6 705 777	25 301 437
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	3 702 157	10 565 756	4 489 312	6 544 212	0	0	25 301 437
- Sprzedaż między segmentami	1 531 676	4 211 745	953 819	8 537	0	6 705 777	0
Zysk/ (strata) segmentu	723 753	534 863	175 476	4 058	0	1 435 803	2 347
Suma aktywów segmentu	21 686 226	19 480 598	4 599 327	5 081 447	0	13 577 078	37 270 520

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2019 – 30.06.2019 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	SARE	Inis, JU, Salelifter, VideoTarget	Sales Intelligence, Adepto, Cashback Services	Fast White Cat			
Przychody ze sprzedaży:	4 757 495	20 186 660	6 233 916	5 617 835	0	8 037 509	28 758 397
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	3 534 567	14 301 608	5 319 792	5 602 430	0	0	28 758 397
- Sprzedaż między segmentami	1 222 928	5 885 052	914 124	15 405	0	8 037 509	0
Zysk/ (strata) segmentu	3 431 283	-116 572	201 196	52 146	0	4 289 140	-721 087
Suma aktywów segmentu	24 105 515	21 468 646	5 524 097	3 772 825	0	15 095 981	39 775 102

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

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

XIII. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Liczba akcji	2 485 775	2 485 775
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	248 578	248 578

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

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Kapitał na początek okresu	248 578	229 155
Zwiększenia, z tytułu:	0	19 423
Emisja akcji serii E	0	8 144
Emisji akcji serii G	0	11 279
Zmniejszenia	0	0
Kapitał na koniec okresu	248 578	248 578

XIV. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W dniu 17.06.2020 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od DIGITREE GROUP S.A. pod firmą INIS sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1.200.000,00 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych 00/100). Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników INIS sp. z o.o. ustaliło, iż dniem dywidendy jest dzień powzięcia powyżej opisaney uchwały, a wypłata dywidendy nastąpi w ciągu 7 dni od jej podjęcia (tj. do dnia 24.06.2020 r.).

Wypłata dywidendy ze spółki zależnej miała wpływ na wynik jednostkowy DIGITREE GROUP S.A., natomiast nie wpłynęła na wynik skonsolidowany.

W dniu 17.06.2020 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od DIGITREE GROUP S.A. pod firmą SALELIFTER sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 490.000,00 zł (czteryście dziewięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników SALELIFTER sp. z o.o. ustaliło, iż dniem dywidendy jest dzień powzięcia powyżej opisaney uchwały, a wypłata dywidendy nastąpi w ciągu 7 dni od jej podjęcia (tj. do dnia 24.06.2020 r.). Wartość dywidendy wypłacona spółce DIGITREE GROUP S.A. wyniosła 58 016,00 zł (pięćdziesiąt osiem tysięcy szesnaście złotych 00/100). Wartość dywidendy wypłacona spółce INIS sp. z o.o. wyniosła 431 984,00 zł (czteryście trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt cztery złotych 00/100).

Wypłata dywidendy ze spółki zależnej miała wpływ na wyniki jednostkowe DIGITREE GROUP S.A., INIS sp. z o.o., natomiast nie wpłynęła na wynik skonsolidowany.

XV. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych, w tym z tyt. udzielonych pożyczek		Zakupy od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym z tyt. otrzymanych pożyczek	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	31.12.2019
Jednostki zależne:	244 408	375 559	471 530	535 107	88 010	339 089	10 987	23 413
Adepto Sp. z o.o.	243 117	363 046	450 426	531 855	61 410	267 639	10 987	20 830
SARE GmbH	0	0	0	0	0	0	0	0
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	1 291	12 513	21 104	3 252	26 600	71 450	0	2 583

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.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Transakcje z udziałem członków Zarządu są realizowane zgodnie z polityką cen transferowych na zasadach cen rynkowych

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

	30.06.2020	31.12.2019
Udzielone pożyczki, w tym:	483 864	457 250
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	250 754	244 472
Suma netto udzielonych pożyczek	233 110	212 778
- długoterminowe	222 944	212 778
- krótkoterminowe	10 166	0

XVII. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Pożyczki udzielone i należności własne	233 110	212 778	233 110	212 778
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 893 308	2 492 765	2 893 308	2 492 765

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

01.01.2020 - 30.06.2020	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	212 778	2 492 765
Zwiększenia	26 614	865 498
Udzielenie pożyczki	20 000	0
Emisja	0	0
Umowa leasingu	0	865 498
Odsetki bilansowe od pożyczek	6 614	0
Inne	0	0
Zmniejszenia	6 282	464 955
Odpisy z tytułu utraty wartości	6 282	0
Splata pożyczek udzielonych	0	0
Splata leasingu	0	33 901
Zmniejszenie zobowiązań finansowych (MSSF 16)	0	431 054
Inne	0	0
Stan na koniec okresu	233 110	2 893 308

XVIII. 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 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.

XIX. WPŁYW COVID-19

W ocenie Spółki informacją, która ma kluczowe znaczenie dla możliwości oceny wyników finansowych przedstawionych w niniejszym raporcie jest ryzyko biznesowe, ściśle powiązane z otoczeniem rynkowym, na którym działa Digitree Group, aktywnością uczestników rynku (w tym konkurencji) oraz czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na ten rynek. Obecnie do najistotniejszych czynników tego typu należą konsekwencje wywołane pandemią koronawirusa SARS-CoV-2. Wg badań przeprowadzonych przez IAB Polska w kwietniu 2020 roku zmiany w budżetach dotknęły praktycznie wszystkich kanałów komunikacji cyfrowej, a najczęściej rewizję nakładów deklarowano w odniesieniu do reklamy w wyszukiwarkach i sieciach kontekstowych oraz reklamy graficznej. Najbardziej zredukowano wydatki na SEM, wideo, programmatic oraz reklamę w social media. Wyłączne spadki deklarowano w przypadku lokowania produktu oraz działań z zakresu e-PR.

Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe

Biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację, okoliczności faktyczne i prawne, w tym liczne działania administracji związane z COVID-19 oraz zapowiadaną drugą falę epidemii, Zarząd Emitenta pomimo starań i podjęcia dostępnych środków, nie jest w stanie na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania w wiarygodny sposób oszacować realnych skutków powyższego na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Z jednej strony sytuacja ta daje podstawy ku temu, aby Zarząd przewidywał możliwość istotnego ryzyka utrzymania się nieco niższych przychodów niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (z uwagi na spadek budżetów i możliwe zamknięcie działalności przez klientów szczególnie dotkniętych skutkami pandemii), natomiast z drugiej strony duża część sprzedaży przenosi się do świata online, co może wzmocnić naszą pozycję. Jedną ze spółek zależnych od Emitenta tj. Fast White Cat S.A. zajmuje się wdrożeniami e-commerce na platformie Magento i Magento 2, które w obecnym czasie cieszą się ogromnym zainteresowaniem z uwagi na zwiększony popyt na produkty kupowane w sieci i tym samym, przenoszenie działalności przedsiębiorstw do internetu. Ograniczenia wynikające z pandemii zmieniły więc zwyczaje konsumentów, czego dowodem jest raport Izby Gospodarki Elektronicznej "E-commerce w Polsce 2020. Gemius dla E-commerce Polska", wskazujący na to, że odsetek internautów, którzy obecnie dokonują zakupów online wynosi 72%. Mamy więc obecnie do czynienia ze znaczącym wzrostem liczby kupujących w sieci: w stosunku do 2019 roku zwiększyła się ona aż o 11 p.p.. Zwiększa się też udział sprzedaży e-commerce w sprzedaży detalicznej z 5,6% do 8,1%. Biorąc pod uwagę komplementarne usługi oferowane w ramach Grupy Kapitałowej, można sądzić, że zainteresowanie jakim cieszy się spółka Fast White Cat S.A. w niedługim czasie może przenieść się również na inne spółki z Grupy, zajmujące się dostarczaniem ruchu na platformach e-commerce i zwiększaniem sprzedaży dzięki szerokim działaniom w ramach e-commerce 360'. Zdecydowanie Emitent upatruje szansy w tym, iż wraz z szybszym rozwojem e-commerce, popyt na usługi Emitenta może wzrosnąć.

Nowa oferta produktowa

W związku z powyższym, Spółka opracowała kilka pomysłów na nowe usługi i rozwiązania, m.in. stworzyła aplikację dla lokalnych restauracji, która ułatwia obsługę zamówień online oraz promocję. Spółka pomaga też pozostałym podmiotom w swojej Grupie Kapitałowej w promocji ich rozwiązań, powstałych z myślą o potrzebach biznesów w czasach COVID. Rozwiązania te szerzej zostały opisane w skonsolidowanym raporcie za I półrocze 2020 roku.

Płynność finansowa

Nie można wykluczyć ryzyka opóźnień lub przesunięć w regulowaniu należności przez klientów z uwagi na pandemię COVID-19. Obecna sytuacja może wpłynąć na ściągalność należności Emitenta, ponieważ firmy nierzadko płacą za świadczone usługi z opóźnieniem, a samo dochodzenie należności jest obecnie trudniejsze z uwagi na przesunięcia terminów rozpraw. Pogorszenie ściągalności należności miałyby istotny negatywny wpływ na przychody, rentowność i perspektywy Spółki. W związku z powyższym Spółka prowadzi wzmożone działania windykacyjne, starając się zapobiegać w ten sposób opóźnieniom w regulowaniu należności. Zarząd nie przewiduje wypowiedzeń zawartych do tej pory umów kredytowych z bankiem, a nasza płynność finansowa została wsparta również na poziomie Grupy o kwotę ok. 320 tys. zł (do dnia 30.06.2020 r.), poprzez uzyskanie pomocy w ramach tarczy antykryzysowej.

Ciągłość pracy i zasoby ludzkie

Z uwagi na charakter prowadzonej przez nas działalności, zapewnienie ciągłości pracy i jakości naszych usług nie stanowiło w pierwszym półroczu 2020 r. problemu. Wprowadzono obowiązkową pracę zdalną dla niemal wszystkich pracowników, Zarząd spółki pracuje w kilku lokalizacjach, a już w początkowym stadium pandemii powołano zespół kryzysowy, który na bieżąco reagował na zmieniającą się sytuację, minimalizując negatywne dla Digitree Group S.A. i całej Grupy Emitenta konsekwencje wynikające z rozprzestrzeniania się koronawirusa.

Wydatki operacyjne

Zarząd Emitenta wprowadził szereg działań oszczędnościowych, w tym. m.in. w ramach umów z dostawcami a także ograniczył wydatki operacyjne. Na bieżąco monitorowany jest rozwój sytuacji związanej z Covid-19 i jej wpływ na działalność Emitenta.

Do pozostałych czynników wpływających na sprawozdanie finansowe i ogólne działanie naszej organizacji należą również liczne zmiany w prawie i nowe regulacje, takie jak wprowadzenie procedury AML, MDR, zmiany

ustawy o ofercie wprowadzające nowe wymogi (polityka wynagrodzeń, transakcje z podmiotami powiązanymi), a także regulacje, które mają wejść w życie w przyszłości (np. rozporządzenie e-Privacy). Doświadczenie Emitenta nie pozostawia wątpliwości, iż już w chwili obecnej należy powziąć wszelkie możliwe kroki, aby odpowiednio się do nich przygotować.

XX. 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 systemy SARE oraz INIS są podstawowymi narzędziami informatycznymi bezpośrednio związanymi z prowadzoną działalnością DIGITREE GROUP 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. 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 wyceniono stosując metodę bezpośrednią.

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

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%.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 roku System SARE został ujęty w księgach w kwocie 6 033 236 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). Natomiast system INIS został ujęty w kwocie 3 426 tys. zł (wg wartości zgodnie z wyceną na dzień 31 grudnia 2011 roku). Powyższe wyceny podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

XXI. OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 01.01.2020-30.06.2020
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	
Amortyzacja	2 253 326
Wartości niematerialne	1 552 991
Środki trwałe	204 441
Prawo do użytkowania	495 894
Odsetki i udziały w zyskach	18 835
Odsetki naliczone z tytułu leasingu	2 643
Odsetki naliczone z tytułu kredytu na refinansowanie inwestycji	22 474
Odsetki z tyt. pożyczek	-6 282
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	2 834 945
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania	2 873 652
Korekta o zmianę stanu należności wynikająca z przeniesienia do Aktywów przeznaczonych do zbycia	-38 707
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-1 892 810
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca ze sprawozdania	-2 384 511
Korekta o zmianę stanu należności wynikająca z przeniesienia do Zobowiązań powiązanych z Aktywami przeznaczonymi do zbycia	66 749
Korekta z tytułu rozliczenia nadpłaty podatku dochodowego z podatkiem VAT	301 265
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych i środków trwałych	123 687
Pozostałe	-53 941
Korekta kapitałów	-26 764
Korekta udziałów niekontrolujących	28 134
Środki pieniężne ujęte jako Aktywa przeznaczone do zbycia	-55 311
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-1 247 307
Środki trwałe	-21 588
Wartości niematerialne	-1 102 032
Korekta o zmianę stanu zobowiązań wynikająca z nabycia wartości niematerialnych i prawnych	-123 687

XXII. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA

Nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu półrocza.

XXIII. PROGRAM OPCJI MANAGERSKICH

Mając na celu:

- 1) stworzenie w Grupie Kapitałowej DIGITREE GROUP S.A. (dawniej Grupie Kapitałowej SARE S.A.) mechanizmów motywujących kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej DIGITREE GROUP S.A. (dawniej Grupy Kapitałowej SARE S.A.) 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 S.A. (dawniej Grupy Kapitałowej SARE S.A.).

Program Opcji Menedżerskich jest skierowany do członków zarządów Grupy oraz wybranych pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej DIGITREE GROUP (dawniej Grupy Kapitałowej SARE),

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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 31.12.2018 r. przy wykorzystaniu modelu Blacka – Scholesa.

Prawdopodobieństwo osiągnięcia przez Grupę Kapitałową w 2020 roku obydwu w/w parametrów jest nierealne, w związku z tym koszt programu opcji managerskich nie został ujęty w 2020 roku.

XXIV. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Spółka DIGITREE GROUP S.A. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 czerwca 2020 roku 22 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi w kwocie 13 tys. zł.

Spółka JU: sp. z o.o. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 154 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi w kwocie 114 tys. zł.

Spółka INIS sp. z o.o. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 czerwca 2020 roku 374 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi w kwocie 134 tys. zł.

Spółka Fast White Cat SA wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 czerwca 2020 roku 85 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi w kwocie 83 tys. zł na dzień 30 czerwca 2020.

Spółka Salelifter sp. z o.o. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 czerwca 2020 roku 47 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi w kwocie 47 tys. zł na dzień 30 czerwca 2020.

XXV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Digitree Group S.A. w dniu 02.07.2020 r. zawarło z Mok Yok Group sp. z o.o. i Panem Markiem Kurzykiem (razem „Sprzedający”), a także Fast White Cat S.A. oraz Panem Pawłem Zającem trzecie porozumienie zmieniające („Porozumienie 3”) do umowy sprzedaży akcji z dnia 14.12.2018 r. („Umowa”), o której Spółka informowała w raporcie ESPI nr 55/2018 z dnia 14.12.2018 r. Wspomniana powyżej Umowa dotyczyła transakcji kupna 94% akcji spółki Fast White Cat S.A. przez Emitenta.

W nawiązaniu do raportu ESPI nr 37/2019 z dnia 26.07.2019 r., w którym Digitree Group S.A. przedstawił warunki uzyskania przez Sprzedających premii, na mocy Porozumienia 3 strony ustaliły, iż uchylają pkt 4 Umowy pn. „Premiowe Akcje SARE” (dotyczący rozliczenia premii za wytworzenie wtyczek pomiędzy Magento 1 i 2 a SAREhub oraz nowy obrót e-commerce). Jednocześnie w jego miejsce wprowadzono zasady rozliczenia premii, w których sprecyzowano, że Digitree Group S.A. zapłaci Sprzedającym łączną kwotę 200 000,00 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych 00/100) tytułem jednorazowego i ostatecznego rozliczenia premii wskazanej w Porozumieniu 2 z dnia 26.07.2019 r. w następujący sposób:

- 1) Spółka zapłaci kwotę 195 745,00 zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset czterdzieści pięć złotych 00/100) tytułem jednorazowego i ostatecznego rozliczenia z Mok Yok Group sp. z o.o. w terminie 3 dni od dnia zawarcia niniejszego Porozumienia 3,
- 2) Spółka zapłaci kwotę 4 255,00 zł (słownie: cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt pięć złotych 00/100) tytułem jednorazowego i ostatecznego rozliczenia z Panem Markiem Kurzykiem w terminie 3 dni od dnia zawarcia niniejszego Porozumienia 3.

Powyżej wskazane rozliczenie jest jednorazowe, kompleksowe, niezmiennie i ostateczne oraz wyczerpuje wszelkie roszczenia Sprzedających, wynikające z uchylonego niniejszym Porozumieniem pkt 4 Umowy, wobec czego Sprzedający zobowiązali się nie wnosić jakichkolwiek roszczeń w stosunku do którejkolwiek ze stron.

W związku z zawartym Porozumieniem 3, nie ma możliwości jakichkolwiek dalszych zmian (podwyższenia lub obniżenia) ceny sprzedaży akcji spółki Fast White Cat S.A., opisanej w Umowie. Wyjątek stanowi sytuacja, związana z obowiązkiem odkupu przez Emitenta akcji należących do Sprzedających w łącznej liczbie do 40 720 akcji Digitree Group S.A., w przypadku skorzystania przez nich z prawa wykonania Opcji Put. Wówczas, Digitree Group S.A. będzie zobowiązane do zapłaty każdemu ze Sprzedających, wykonujących Opcję Put, kwoty równej iloczynowi liczby akcji, w stosunku do których została wykonana Opcja Put, oraz kwoty 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100).

W dniu 03.07.2020 r. Digitree Group S.A. otrzymało od akcjonariusza Tomasza Pruszczyńskiego („Akcjonariusz”) oświadczenie, w którym Akcjonariusz, korzystając ze swojego uprawnienia osobistego, opisanego w §16 ust. 3 Statutu Spółki, odwołał z dniem 03.07.2020 r. Pana Michała Recka ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej, powołanego przez Akcjonariusza w dniu 30.05.2019 r. Jednocześnie Pan Tomasz Pruszczyński korzystając ze wspomnianego powyżej uprawnienia osobistego powołał z dniem 03.07.2020 r. na Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Piekarskiego.

W dniu 23.07.2020r. Zarządy spółek INIS sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz Cashback services sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) dokonały pisemnego uzgodnienia planu połączenia spółek oraz podjęły stosowne uchwały o jego przyjęciu zgodnie z art. 498 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH).

Połączenie nastąpi w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Cashback services sp. z o.o. na spółkę INIS sp. z o.o. za udziały, które Spółka Przejmująca wydała wspólnikom Spółki Przejmowanej. W związku z połączeniem kapitał zakładowy INIS sp. z o.o. zostanie podwyższony z kwoty 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 264.500,00 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych) tj. o kwotę 14.500,00 zł (słownie: czternaście

tysiący pięćset złotych) i będzie się dzielił na 2 645 (słownie: dwa tysiące sześćset czterdzieści pięć) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych).

Wszystkie udziały INIS sp. z o.o. utworzone przez podwyższenie kapitału zakładowego w związku z połączeniem ("Udziały połączeniowe") w liczbie 145 (słownie: sto czterdzieści pięć) o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każdy Udział połączeniowy, zostaną przyznane jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej, a zarazem jednemu wspólnikowi Spółki Przejmującej tj. spółce Digitree Group S.A. Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców spółki INIS sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednocześnie wspólnicy łączących się spółek, zgodnie z dyspozycją art. 5031 § 1 KSH, wyrazili zgodę na odstąpienie od badania uzgodnionego planu połączenia spółki Cashback services sp. z o.o. ze spółką INIS sp. z o.o. przez biegłego oraz sporządzenia przez niego opinii co do poprawności i rzetelności planu, a także od sporządzenia sprawozdania Zarządów łączących się spółek, o którym mowa w art. 501 § 1 KSH oraz udzielenia informacji, o których mowa w art. 501 § 2 KSH.

W nawiązaniu do podjętej w dniu 25.03.2020 r. decyzji o rozpoczęciu procesu pozyskania inwestora dla spółki zależnej pod firmą VideoTarget sp. z o.o. ("VT"), o czym komunikowano raportem ESPI nr 05/2020, Zarząd Spółki Digitree Group S.A. z siedzibą w Rybniku ("Spółka") w dniu 31.07.2020 r. zawarł porozumienie o podstawowych warunkach transakcji ("Term Sheet"). Powyżej wskazany Term Sheet został zawarty z Panem Rafałem Mandesem, obecnym udziałowcem spółki VT i Panem Karolem Rozwałką, Członkiem Zarządu tejże spółki (łącznie "Inwestorzy").

Celem Inwestorów jest zakup wszystkich 92 udziałów VT należących do Spółki o łącznej wartości nominalnej 4.600,00 złotych, na podstawie umowy sprzedaży udziałów, opartej o założenia Term Sheet ("Umowa"). Zawarcie Umowy uzależnione jest od dokonania niezbędnych czynności, zwłaszcza korporacyjno-prawnych, tj. podjęcie przez Zarząd Spółki oraz Radę Nadzorczą Spółki uchwał w przedmiocie wyrażenia zgody na przeprowadzenie transakcji na warunkach uzgodnionych przez strony, oraz:

- a) wyrażenie pisemnej zgody przez Pana Rafała Mandesa na zakup przez Pana Karola Rozwałkę od Emitenta 51 udziałów VT,
- b) skorzystanie przez Pana Rafała Mandesa z prawa pierwszeństwa nabycia udziałów od Spółki wyłącznie w zakresie 41 udziałów VT,
- c) umorzenie pożyczek udzielonych VT przez Spółkę przed dniem dokonania transakcji,
- d) spłata przez Spółkę zobowiązań VT powstałych po dniu 24.08.2018 r.,
- e) cesja na rzecz Spółki wierzytelności pieniężnych przysługujących VT,
- f) podpisanie aneksów do umów bankowych celem anulowania wszelkich weksli in blanco podpisanych przez Zarząd VT oraz poręczeń spłat kredytów udzielonych przez VT,
- g) umorzenie faktur kosztowych wystawionych przez Spółkę oraz spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group na VT,
- h) spłata zobowiązań VT na kartach kredytowych oraz anulowanie kart kredytowych VT lub przekazanie kart kredytowych Inwestorom,
- i) przekazanie dostępu (udostępnienie) do dokumentacji VT, w szczególności dokumentacji księgowej, kadrowej oraz umów handlowych.

Na podstawie warunków transakcji, które zostaną szczegółowo określone w umowie sprzedaży udziałów, Inwestorzy odkupią od Spółki 92 udziały VT za kwotę łączną nie mniejszą niż 75.000,00 złotych.

Digitree Group S.A. z siedzibą w Rybniku w dniu 03.08.2020 r. otrzymało od Pani Anny Lubowskiej rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki Digitree Group S.A., która została złożona ze skutkiem na dzień 03.08.2020 r.

W dniu 04.08.2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Digitree Group S.A. („ZWZ”) podjęło uchwałę, na mocy której w skład Rady Nadzorczej powołano Pana Łukasza Hołubowskiego na wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem 30.05.2019 r., a zakończy z dniem 30.05.2022 r.

Zarząd spółki Digitree Group S.A. z siedzibą w Rybniku w dniu 20.08.2020 r. otrzymał od akcjonariusza Tomasza Pruszczyńskiego („Akcjonariusz”) zawiadomienie, sporządzone w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), w związku ze zmianą stanu posiadania akcji Spółki o ponad 2% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zmniejszenie dotychczas posiadanego udziału w kapitale zakładowym oraz dotychczas posiadanego udziału głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, nastąpiło w wyniku zbycia przez Akcjonariusza akcji Spółki.

Aktualnie Tomasz Pruszczyński posiada 414.720 akcji Digitree Group S.A., stanowiących 16,68% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 16,68% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta.

W związku ze zgodą Rady Nadzorczej Spółki, która została udzielona w dniu 31.08.2020 r., Digitree Group S.A. zawarło umowę sprzedaży udziałów („Umowa”) spółki VideoTarget sp. z o.o. („VT”), w której posiadało 92 udziały o łącznej wartości nominalnej 4.600,00 złotych, tj. większościowy pakiet 90,2% udziałów.

Powyżej wskazana Umowa została zawarta z Panem Rafałem Mandesem, dotychczas posiadającym 10 udziałów VT, stanowiących 9,8% udziału w kapitale zakładowym VT i Panem Karolem Rozwałką, Członkiem Zarządu tejże spółki (łącznie „Inwestorzy”). Na mocy Umowy Inwestorzy odkupili od Spółki 92 udziały VT za łączną kwotę wynoszącą 75.000,00 złotych. Pan Rafał Mandes nabył na własność 41 udziałów VT, stanowiących 40,2% udziału w kapitale zakładowym oraz 40,2% głosów na Zgromadzeniu Wspólników VT za cenę 33 423,91 zł, a Pan Karol Rozwałka nabył 51 udziałów VT, stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym oraz 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników VT za cenę 41 576,09 zł. Zapłata za udziały VT ma zostać dokonana w nieprzekraczalnym terminie do 04.09.2020 r.

Zawarcie Umowy, zgodnie z podpisanym przez strony Porozumieniem o podstawowych warunkach transakcji („Term Sheet”), uzależnione było od następujących warunków, które według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta zostały spełnione:

- a) podjęcia przez Zarząd Spółki oraz Radę Nadzorczą Spółki uchwał w przedmiocie wyrażenia zgody na przeprowadzenie transakcji na warunkach uzgodnionych przez strony,
- b) wyrażenia pisemnej zgody przez Pana Rafała Mandesa na zakup przez Pana Karola Rozwałkę od Emitenta 51 udziałów VT,
- c) skorzystania przez Pana Rafała Mandesa z prawa pierwszeństwa nabycia udziałów od Emitenta wyłącznie w zakresie 41 udziałów VT,
- d) spłaty przez Spółkę zobowiązań VT powstałych po dniu 24.08.2018 r.,
- e) podpisania aneksów do umów bankowych celem anulowania wszelkich weksli in blanco podpisanych przez Zarząd VT oraz poręczeń spłat kredytów udzielonych przez VT,
- f) umorzenia faktur kosztowych wystawionych przez Spółkę oraz spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group na VT,
- g) spłaty zobowiązań VT na kartach kredytowych oraz przekazania karty kredytowej VT Inwestorom w terminie wskazanym w Umowie.

Dodatkowym wymogiem wskazanym w Term Sheet było umorzenie pożyczek udzielonych VT przez Digitree Group S.A., co zostało zrealizowane na podstawie zawartych w dniu dzisiejszym: umowy o zwolnieniu VT z długu w wysokości 1.000.000,00 zł oraz trójstronnego porozumienia Spółki z Inwestorami i VT w zakresie pozostałej części zobowiązań w kwocie 395.928,87 zł, w którym Spółka zobowiązała się do złożenia oświadczenia o zwolnieniu VT z pozostałej części długu wraz z odsetkami w terminie do dnia 31.12.2021 r. Zarówno umowa o zwolnieniu z długu jak i trójstronne porozumienie zostały zawarte pod warunkiem zawieszającym zawarcia Umowy sprzedaży udziałów i zapłaty na rzecz Digitree Group S.A. ustalonej ceny za nabyte udziały. Ponadto, zgodnie z Term Sheet, strony Umowy ustaliły, iż nadwyżka wynikająca z należności z wystawionych przez VT faktur za miesiąc lipiec i sierpień 2020 roku oraz z gotówki należącej do VT zostanie przekazana Spółce w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30.09.2020 r. Natomiast dostępy do kont bankowych oraz dokumentacji, w tym księgowej, kadrowej oraz umów handlowych, zostaną przekazane Inwestorom po otrzymaniu zapłaty za udziały VT.

Po przeprowadzeniu ww. transakcji Emitent nie posiada żadnych udziałów VideoTarget sp. z o.o., ani nie dysponuje żadnymi głosami na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W dniu 02.09.2020 r. Zgromadzenie Wspólników spółki INIS sp. z o.o. i spółki Cashback Services sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie połączenia spółek: INIS sp. z o.o. jako spółka przejmująca i Cashback Services sp. z o.o. jako spółka przejmowana. Połączenie zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH i na warunkach określonych w planie połączenia, uzgodnionym i przyjętym przez zarządy obu powyższych spółek w dniu 23 lipca 2020 roku, a do których należą:

- a) Przeniesienie całego majątku spółki Cashback Services sp. z o.o. na spółkę INIS sp. z o.o. nastąpi w dniu wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców spółki INIS sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
- b) Podwyższony zostaje kapitał zakładowy spółki przejmującej z kwoty 250 000,00 zł do kwoty 264 500,00 zł, tj. o kwotę 14 500,00 zł, poprzez utworzenie 145 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł („Udziały łączeniowe”) każdy. Wskazane powyżej podwyższenie kapitału INIS sp. z o.o. nastąpi przez zmianę umowy tej spółki;
- c) Wszystkie Udziały łączeniowe zostaną przyznane jednemu wspólnikowi spółki przejmowanej, a zarazem jednemu wspólnikowi spółki przejmującej tj. spółce Digitree Group S.A. w liczbie wyliczonej zgodnie ze wskazanym w planie połączenia parytetem wymiany, który wynosi 1:0,145201. Oznacza to, że za wszystkie udziały spółki Cashback Services sp. z o.o. w liczbie 1 000 sztuk o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 50 000,00 zł, utworzonych zostanie 145 nowych udziałów w spółce INIS sp. z

o.o., o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 14 500,00 zł. Powyższe ustalono w oparciu o relację wyników wycen łączących się spółek;

d) Wyliczona kwota dopłaty w gotówce, o której mowa w art. 492 § 2 KSH wynosi 490,00 zł i nie przekracza 10% wartości udziałów łączeniowych. Dopłata zostanie wypłacona z zysku lub kapitału zapasowego INIS sp. z o.o.;

e) Udziały łączeniowe będą uprawniały do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały podjęte uchwały o połączeniu spółek.

Ponadto, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Cashback Services sp. z o.o. zaakceptowało treść umowy spółki INIS sp. z o.o.

W dniu 16.09.2020 r., Digitree Group S.A. zawarło 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 kolejnego etapu Programu Opcji Prezesa Zarządu tejże spółki („Program”), tj. Pana Cezarego Kożona. Program został przyjęty w dniu 03.04.2017 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki FWC, a w dniu dzisiejszym nastąpiło jego drugie i ostatnie już rozliczenie po przejęciu tejże spółki przez Digitree Group S.A.

Program Opcji dla Prezesa Zarządu zakłada, że za każde osiągnięte przez FWC 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych 00/100) wyniku EBITDA, większościowy akcjonariusz 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 FWC. W przypadku spełnienia się powyższych warunków, Prezesowi Zarządu FWC zostaje przyznana premia pieniężna, wypłacona przez FWC na rachunek bankowy większościowego akcjonariusza, tj. Digitree Group S.A., jako wykonanie zobowiązania Cezarego Kożona do zapłaty ceny sprzedaży za akcje przyznane mu w ramach Programu Opcji.

W dniu 16.09.2020 r. zawarta została umowa sprzedaży akcji, na mocy której Emitent sprzedał na rzecz Pana Cezarego Kożona 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji, stanowiących 0,5% wszystkich akcji FWC. Jednocześnie w związku z przedmiotową umową sprzedaży akcji, udział Digitree Group S.A. w spółce FWC zmniejszy się o 0,5 pkt proc., tj. z 93,5% do 93% akcji tejże spółki.

Rybnik, 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



WYBRANE DANE FINANSOWE

DIGITREE GROUP S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 01.01. – 30.06.2020 R.

Jednostkowe wybrane dane finansowe Digitree Group S.A. (dane w pełnych zł):

Wyszczególnienie	01.01.2020-30.06.2020		01.01.2019-30.06.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 484 628	1 009 756	4 226 190	985 585
Koszty działalności operacyjnej	4 395 789	989 753	4 805 403	1 120 663
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-568 708	-128 050	-925 303	-215 789
Zysk (strata) brutto	676 507	152 322	3 391 836	791 007
Zysk (strata) netto	723 753	162 960	3 431 283	800 206
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)*	0,29	0,07	1,50	0,35

	01.01.2020-30.06.2020		01.01.2019-31.12.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	19 098 351	4 276 388	19 607 038	4 604 212
Aktywa obrotowe	2 587 875	579 461	2 579 976	605 841
Kapitał własny	15 757 949	3 528 426	15 034 196	3 530 397
Zobowiązania długoterminowe	2 641 930	591 565	2 845 334	668 154
Zobowiązania krótkoterminowe	3 286 347	735 859	4 307 484	1 011 503
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)*	6,34	1,42	6,05	1,42

	01.01.2020-30.06.2020		01.01.2019-30.06.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	920 798	207 326	25 001	5 830
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 026 504	231 127	-1 043 330	-243 314
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 944 531	-437 829	997 693	232 671

*kwoty podane w złotych

Kurs EUR/PLN	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
- dla danych bilansowych	4,466	4,2585	4,252
- dla danych rachunku zysków i strat	4,4413	4,3018	4,288

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.



INFORMACJE OGÓLNE

DIGITREE GROUP S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 01.01. – 30.06.2020 R.

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

II. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

III. OKRESY PREZENTOWANE

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku dla skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku dla skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU:**Zarząd:**

Przemysław Marcol – Członek Zarządu
Wiktor Mazur – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w I półroczu 2020 r.:

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 30.04.2020 r. Dariusz Piekarski złożył rezygnację ze sprawowania funkcji Prezesa Zarządu spółki Digitree Group S.A., która została złożona ze skutkiem na dzień 30.04.2020 r.

W związku ze złożoną przez Dariusza Piekarskiego rezygnacją z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 08.05.2020 roku podjęła uchwałę, na podstawie której powołała z dniem 01.08.2020 r. Rafała Zakrzewskiego na Prezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza:

Skład Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2020 roku:

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

Skład Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Dariusz Górka – Wiceprzewodniczący 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 w I półroczu 2020 r.:

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

V. BIEGLI REWIDENCI:

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
 ul. E. Wasilewskiego 20
 30-305 Kraków

VI. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE:

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	150 407,10	60,51%	1 504 071	60,51%
Tomasz Pruszczyński	494 000	49 400,00	19,87%	494 000	19,87%
Pozostali	487 704	48 770,40	19,62%	487 704	19,62%
Suma	2 485 775	248 577,50	100,00%	2 485 775	100,00%

VII. PODMIOTY POWIĄZANE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU:

- INIS sp. z o.o.** (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) zapewnia kompleksową obsługę kampanii reklamowych online nastawionych na efekt. To zarówno sieć mailingowa z autorskim systemem wysyłkowym, dedykowanym dla właścicieli baz mailingowych zarabiających na realizowaniu kampanii reklamowych, jak również sieć afiliacyjna, współpracująca z ponad 1000 wydawców, czyli z właścicielami baz mailingowych i serwisów www oraz blogów, na których realizowane są kampanie display. Firma jest właścicielem systemu trackingowego, dzięki któremu mierzone są efekty kampanii. Technologia ta pozwala na automatyczną emisję, analizę i optymalizację kampanii w czasie rzeczywistym oraz na zwalczanie wszelkiego rodzaju działań nielegalnych bądź nadużyć. Dzięki połączeniu posiadanej technologii z unikatowymi danymi, gromadzonymi w obrębie Grupy Kapitałowej, spółka zapewnia wysoką skuteczność prowadzonych działań swoim klientom.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 30.06.2020 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 oraz formularzy kontaktowych.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 30.06.2020 r. 100% udziałów w INIS sp. z o.o., natomiast INIS sp. z o.o. posiadała na dzień 30.06.2020 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 30.06.2020 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, której głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług w obszarze marketingu internetowego, jako agencja reklamowa. Oferta spółki ma charakter kompleksowy, związana jest z doradztwem

eksperckim, realizacją projektów oraz kampanii marketingowych i obejmuje: strategię, kreację, produkcję, technologię i zakup mediów.

Spółka specjalizuje się w działaniach reklamowych w Internecie, zarówno w tych strategicznych, kształtujących wizerunek marek, jak i w działaniach sprzedażowych, skupiających się na efektach.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 30.06.2020 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 30.06.2020 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 lead generation oraz pośrednictwa finansowego w segmencie FinTech. Głównym przedmiotem działalności spółki jest generowanie leadów sprzedażowych dla branży finansowej. Klientami spółki są firmy pożyczkowe, banki, sieci afiliacyjne, domy mediowe. Adepto pozyskuje ruch, weryfikuje kontakty pod kątem zainteresowania danymi produktami finansowymi oraz wspiera ich proces sprzedaży. Adepto prowadzi własny program afiliacyjny SuperPartners.pl oraz rozwija serwisy o tematyce finansowej w tym m.in. bankipromocje.pl, udzielamy.pl oraz rynekfinansowy.info, a także porównywarkę pożyczek i kredytów superloans.pl.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 30.06.2020 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 oferuje 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 30.06.2020 r. 100% udziałów i 100% głosów w Cashback Services sp. z o.o.

- **Sales Intelligence sp. z o.o.** (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. Spółka specjalizuje się w kampaniach Google Shopping Ads, a od 2019 roku należy do grona certyfikowanych partnerów Google „CSS Premium Partner”.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 30.06.2020 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 30.06.2020 r. 93,5% udziałów i 93,5% głosów w Fast White Cat S.A.

- **SARE GmbH** (z siedzibą w Berlinie) to spółka, która prowadzi działalność zbliżoną do działalności Digitree Group S.A. na rynku niemieckim. W grudniu 2019 r. rozpoczęto proces likwidacji spółki.

Digitree Group S.A. (dawniej SARE S.A.) posiadała na dzień 30.06.2020 r. 100% udziałów i 100% głosów w SARE GmbH.

VIII. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 września 2020 roku.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

DIGITREE GROUP S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 01.01. – 30.06.2020 R.

Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2020-30.06.2020	przekształcone za okres 01.01.2019-30.06.2019*
Przychody ze sprzedaży	4 484 628	4 226 190
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	4 484 628	4 226 190
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 395 789	4 805 403
Amortyzacja	629 347	593 974
Zużycie materiałów i energii	59 964	77 935
Usługi obce	1 363 892	1 830 510
Podatki i opłaty	15 179	49 123
Wynagrodzenia	1 886 458	1 888 265
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	290 107	303 361
Pozostałe koszty rodzajowe	150 842	62 235
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	88 839	-579 213
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	30 106	20 827
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	687 653	366 917
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-568 708	-925 303
Przychody finansowe	1 311 853	4 449 801
Koszty finansowe	66 638	132 662
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	676 507	3 391 836
Podatek dochodowy	-47 246	-39 447
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	723 753	3 431 283
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	723 753	3 431 283
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,29	1,38
Rozwodniony za okres obrotowy	0,29	1,38
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,29	1,38
Rozwodniony za okres obrotowy	0,29	1,38
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0	0

* szczegółowe informacje na temat przekształceń znajdują się w pkt IX.

Rybnik, dnia 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres 01.01.2020- 30.06.2020	przekształcone za okres 01.01.2019-30.06.2019*
Zysk (strata) netto	723 753	3 431 283
Inne dochody całkowite		
Pozycje, które mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
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
Pozycje, które nie mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Dochody całkowite netto	723 753	3 431 283

* szczegółowe informacje na temat przekształceń znajdują się w pkt IX.

Rybnik, dnia 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2020	przekształcone 31.12.2019*	przekształcone 01.01.2019*
Aktywa trwałe		19 098 351	19 607 038	17 252 429
Rzeczowe aktywa trwałe	1	382 314	436 466	823 514
Wartości niematerialne	2	8 085 087	8 232 573	8 241 905
Prawo do użytkowania	3	720 175	932 861	0
Nieruchomości inwestycyjne		0	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4,5	9 210 881	9 333 542	7 303 599
Pożyczki długoterminowe		347 422	317 284	628 205
Należności długoterminowe		42 442	42 442	42 442
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	310 030	311 870	212 764
Pozostałe aktywa trwałe		0	0	0
Aktywa obrotowe		2 587 875	2 579 976	2 735 575
Zapasy		0	0	0
Należności handlowe	6	2 006 332	2 037 523	1 864 948
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0
Pozostałe należności		6 660	13 118	9 906
Pożyczki krótkoterminowe		408 659	361 495	612 578
Rozliczenia międzyokresowe		65 237	69 624	49 448
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		100 987	98 216	198 695
AKTYWA RAZEM		21 686 226	22 187 014	19 988 004

* szczegółowe informacje na temat przekształceń znajdują się w pkt. IX.

Rybnik, dnia 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

PASYWA	Nota	30.06.2020	przekształcone 31.12.2019*	przekształcone 01.01.2019*
Kapitały własne		15 757 949	15 034 196	10 254 516
Kapitał zakładowy		248 578	248 578	229 155
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0	0
Pozostałe kapitały		15 280 912	15 280 912	10 871 933
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy		-495 294	-1 912 874	-1 913 943
Wynik finansowy bieżącego okresu		723 753	1 417 580	1 067 371
Zobowiązania długoterminowe		2 641 930	2 845 334	1 606 932
Kredyty i pożyczki		787 570	705 000	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 120 971	1 357 859	1 050 397
Inne zobowiązania długoterminowe		0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	733 389	782 475	556 535
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	0	0	0
Pozostałe rezerwy	9	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		3 286 347	4 307 484	8 126 556
Kredyty i pożyczki		849 754	2 244 008	1 380 990
Pozostałe zobowiązania finansowe		474 308	449 928	76 693
Zobowiązania handlowe		445 615	659 641	537 010
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0
Pozostałe zobowiązania		899 036	669 994	5 798 900
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		57 692	76 459	62 265
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	341 942	173 454	186 974
Pozostałe rezerwy	9	218 000	34 000	34 000
Fundusze specjalne		0	0	49 724
PASYWA RAZEM		21 686 226	22 187 014	19 988 004

* szczegółowe informacje na temat przekształceń znajdują się w pkt IX.

Rybnik, dnia 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2020 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	248 578	8 923 103	6 357 809	-1 389 686	2 144 361	0	15 034 196
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	1 389 686	-1 715 311	0	-325 625
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	-924 344	0	-924 344
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 po korektach	248 578	8 923 103	6 357 809	0	-495 294	0	15 034 196
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na 30.06.2020r.	0	0	0	0	0	723 753	723 753
Inne dochody całkowite	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.06.2020	248 578	8 923 103	6 357 809	0	-495 294	723 753	15 757 949
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	229 155	4 514 124	6 357 809	0	1 066 302	0	12 167 390
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	-988 530	0	-988 530
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	-924 344	0	-924 344
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 po korektach	229 155	4 514 124	6 357 809	0	-846 572	0	10 254 516
Wymiana udziałów w INIS na akcje DIGITREE GROUP	0	2 560 200	0	0	0	0	2 560 200
Emisja akcji	19 423	782 477	0	0	0	0	801 900
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	1 066 302	0	0	-1 066 302	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Wynik za rok 2019	0	0	0	0	0	1 417 580	1 417 580
Inne dochody całkowite	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2019	248 578	8 923 103	6 357 809	0	-1 912 874	1 417 580	15 034 196
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2019 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	229 155	4 514 124	6 357 809	0	1 066 302	0	12 167 390
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	-988 530	0	-988 530
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	-924 344	0	-924 344
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 po korektach	229 155	4 514 124	6 357 809	0	-846 572	0	10 254 516
Wymiana udziałów w INIS na akcje DIGITREE GROUP	0	2 560 200	0	0	0	0	2 560 200
Emisja akcji	19 423	794 977	0	0	0	0	814 400
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	1 066 302	0	0	-1 066 302	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na 30.06.2019	0	0	0	0	0	3 431 283	3 431 283
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.06.2019	248 578	8 935 603	6 357 809	0	-1 912 874	3 431 283	17 060 399

Rybnik, dnia 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2020- 30.06.2020	za okres 01.01.2019- 30.06.2019
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	676 507	3 391 836
Korekty razem:	244 291	-3 366 835
Amortyzacja	629 347	593 974
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-312	2 901
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 291 085	-4 400 668
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	471 978	391 162
Zmiana stanu rezerw	352 488	154 596
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	0	0
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	37 650	-62 379
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	58 604	-28 503
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-14 379	-13 997
Pozostałe	0	-3 921
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	920 798	25 001
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 658 016	355 420
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	0
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0
Dywidendy otrzymane	1 258 016	95 351
Splata udzielonych pożyczek	400 000	260 069
Wydatki	631 512	1 398 750
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	258 612	273 673
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0
Udzielenie pożyczek	372 900	1 125 077
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 026 504	-1 043 330
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0	1 257 208
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	1 257 208
Pozostałe	0	0
Wydatki	1 944 531	259 515
Dywidendy wypłacone	0	0
Splaty pożyczek/kredytów	1 717 943	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	212 508	210 657
Odsetki zapłacone	14 080	48 858
Pozostałe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 944 531	997 693
D. Przepływy pieniężne netto razem	2 771	-20 636
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 771	-20 636
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	312	-2 901

F. Środki pieniężne na początek okresu	98 216	198 695
G. Środki pieniężne na koniec okresu	100 987	178 059

Rybnik, 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego z wyłączeniem zmian opisanych w pkt III. Wybrane zmiany w polityce rachunkowości oraz w pkt IX. Opis zmian zasad rachunkowości i korekt błędów poprzednich okresów.

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

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF

Przedstawia zmiany do standardów w celu aktualizacji odniesień do Założeń koncepcyjnych publikowanych w marcu 2018 roku. W większości przypadków zaktualizowano odniesienia w standardach w celu odzwierciedlenia odniesień do Założeń koncepcyjnych. Wprowadzono zwolnienia dla dwóch standardów w zakresie opracowywania polityk rachunkowości w odniesieniu do sald z regulowanej działalności, tj. MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów.

- Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

- Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsiębiorstw

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7

Zmiany modyfikują szczegółowe wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby zminimalizować (wylimitować) potencjalne skutki niepewności związanej z reformą referencyjnych (międzybankowych) stóp procentowych. Ponadto, jednostki będą zobowiązane do dodania dodatkowych ujawnień odnośnie tych powiązań zabezpieczających, na które bezpośredni wpływ ma niepewność związana z reformą.

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

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2019 rok, obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2019 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

III. WYBRANE ZMIANY W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI

Zmiany wprowadzone w polityce rachunkowości z dniem 01.01.2020:

1. Inwestycje długoterminowe

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

2. Rezerwy z tytułu urlopów wypoczynkowych

Rezerwy z tytułu urlopów wypoczynkowych są szacowane w pełnej wysokości na podstawie średniej wysokości wynagrodzenia brutto + ZUS pracodawcy w ostatnim okresie sprawozdawczym, ilości dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego.

IV. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

V. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Działalność spółki nie wykazuje się sezonowością.

VI. 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.

VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków

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

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

Utrata wartości aktywów

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

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 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.

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 XVI.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W przypadku niektórych wartości niematerialnych i prawnych Spółka stosuje zasady dla pozycji o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

IX. OPIS ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

OPIS ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKT BŁĘDÓW	Pozycja sprawozdania		Wpływ na 01.01.2019	Wpływ na 30.06.2019	Wpływ na 31.12.2019
	WN	MA			
Zmiana polityki rachunkowości - Udziały w innych jednostkach wyceniane są wg cen nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dla udziałów w jednostkach zależnych ustalono konieczność dokonania oceny, czy koszt nabycia odpowiada wartości odzyskiwalnej, a jeżeli nie to oszacowanie ewentualnej różnicy i w zależności od jej oczekiwanej wielkości ustalenia czy konieczna jest wycena. Różnice w wartości udziałów Spółka zamierza odnosić na wynik finansowy. Poprzednio stosowana zasada rachunkowości była wyceną według wartości godziwej. Niemniej jednak biorąc pod uwagę trudności w wycenie oraz powiązania między Spółkami Zarząd uznał, że nowe podejście jest bardziej przydatne dla Interesariuszy Spółki.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		-877 478	-1 233 369	-232 172
		Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	-	-	1 389 686
		Niepodzielony wynik finansowy	-877 478	-877 478	-877 478
		Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-355 891
Zmiana polityki rachunkowości - Rezerwy z tytułu urlopów wypoczynkowych są szacowane w pełnej wysokości na podstawie średniej wysokości wynagrodzenia brutto + ZUS pracodawcy w ostatnim okresie sprawozdawczym, ilości dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		26 049	33 713	21 921
		Niepodzielony wynik finansowy	-111 052	-111 052	-111 052
		Wynik finansowy	-	-32 672	17 599

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

		bieżącego okresu			
		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	137 101	177 437	115 374
Błąd dotyczył braku rozpoznania opcji PUT jako zobowiązania przy nabyciu akcji Fast White Cat S.A		Niepodzielony wynik finansowy	-924 344	-924 344	-924 344
		Inne zobowiązania długoterminowe	924 344	924 344	924 344

UZGODNIENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA	01.01.2019			31.12.2019		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe	18 103 858	-851 429	17 252 429	19 817 289	-210 251	19 607 038
Rzeczowe aktywa trwałe	823 514		823 514	436 466		436 466
Wartości niematerialne	8 241 905		8 241 905	8 232 573		8 232 573
Prawo do użytkowania			0	932 861		932 861
Nieruchomości inwestycyjne	0		0	0		0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	8 181 077	-877 478	7 303 599	9 565 714	-232 172	9 333 542
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0		0	0		0
Pożyczki długoterminowe	628 205		628 205	317 284		317 284
Należności długoterminowe	42 442		42 442	42 442		42 442
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186 715	26 049	212 764	289 949	21 921	311 870
Pozostałe aktywa trwałe	0		0	0		0
Aktywa obrotowe	2 735 575	0	2 735 575	2 579 976	0	2 579 976
Zapasy	0		0	0		0
Należności handlowe	1 864 948		1 864 948	2 037 523		2 037 523
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0		0	0		0
Pozostałe należności	9 906		9 906	13 118		13 118
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0		0			0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0		0			0
Pożyczki krótkoterminowe	612 578		612 578	361 495		361 495
Rozliczenia międzyokresowe	49 448		49 448	69 624		69 624
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	198 695		198 695	98 216		98 216
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0		0	0		0
AKTYWA RAZEM	20 839 433	-851 429	19 988 004	22 397 265	-210 251	22 187 014

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA	01.01.2019			31.12.2019		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Kapitał własny	12 167 390	-1 912 874	10 254 516	16 284 165	-1 249 969	15 034 196
Kapitał zakładowy	229 155		229 155	248 578		248 578
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0		0	0		0
Akcje własne	0		0	0		0
Pozostałe kapitały	10 871 933		10 871 933	15 280 912		15 280 912

Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	0		0	-1 389 686	1 389 686	0
Niepodzielony wynik finansowy	-1 069	-1 912 874	-1 913 943	0	-1 912 874	-1 912 874
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 067 371		1 067 371	2 144 361	-726 781	1 417 580
Zobowiązanie długoterminowe	682 588	924 344	1 606 932	1 920 990	924 344	2 845 334
Kredyty i pożyczki	0		0	705 000		705 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	126 053		126 053	433 515		433 515
Inne zobowiązania długoterminowe	0	924 344	924 344	0	924 344	924 344
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	556 535		556 535	782 475		782 475
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0		0	0		0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0		0	0		0
Pozostałe rezerwy	0		0	0		0
Zobowiązania krótkoterminowe	7 989 455	137 101	8 126 556	4 192 110	115 374	4 307 484
Kredyty i pożyczki	1 380 990		1 380 990	2 244 008		2 244 008
Pozostałe zobowiązania finansowe	76 693		76 693	449 928		449 928
Zobowiązania handlowe	537 010		537 010	659 641		659 641
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0		0	0		0
Pozostałe zobowiązania	5 798 900		5 798 900	669 994		669 994
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	62 265		62 265	76 459		76 459
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	49 873	137 101	186 974	58 080	115 374	173 454
Pozostałe rezerwy	34 000		34 000	34 000		34 000
Fundusze specjalne	49 724		49 724	0		0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0		0	0		0
PASYWA RAZEM	20 839 433	-851 429	19 988 004	22 397 265	-210 251	22 187 014

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30.06.2019		
	Przed	Korekty	Po
Przychody ze sprzedaży	4 226 190	0	4 226 190
Przychody ze sprzedaży produktów	0		0
Przychody ze sprzedaży usług	4 226 190		4 226 190
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0		0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 765 067	40 336	4 805 403
Amortyzacja	593 974		593 974
Zużycie materiałów i energii	77 935		77 935
Usługi obce	1 830 510		1 830 510
Podatki i opłaty	49 123		49 123
Wynagrodzenia	1 847 929	40 336	1 888 265
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	303 361		303 361
Pozostałe koszty rodzajowe	62 235		62 235
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0		0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-538 877	-40 336	-579 213
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0		0
Pozostałe przychody operacyjne	20 827		20 827
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0		0
Pozostałe koszty operacyjne	11 026	355 891	366 917
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-529 076	-396 227	-925 303
Przychody finansowe	4 449 801		4 449 801

Koszty finansowe	132 662		132 662
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0		0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 788 063	-396 227	3 391 836
Podatek dochodowy	-31 783	-7 664	-39 447
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 819 846	-388 563	3 431 283
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0		0
Zysk (strata) netto	3 819 846	-388 563	3 431 283

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH

1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2020 - 30.06.2020 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020 r.	0	428 558	589 871	0	73 856	0	1 092 285
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	9 467	0	0	0	9 467
- nabycia środków trwałych	0	0	9 467	0	0	0	9 467
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2020 r.	0	428 558	599 338	0	73 856	0	1 101 752
Umorzenie na dzień 01.01.2020 r.	0	126 365	474 425	0	55 029	0	655 819
Zwiększenia, z tytułu:	0	21 458	36 641	0	5 520	0	63 619
- amortyzacji	0	21 458	36 641	0	5 520	0	63 619
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2020 r.	0	147 823	511 066	0	60 549	0	719 438
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 r.	0	280 735	88 272	0	13 307	0	382 314

2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2020-30.06.2020 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Nakłady na prace rozwojowe	Inne w tym oprogramowanie komputerowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020 r.	2 630 126	535 011	7 860 145	11 025 282
Zwiększenia, z tytułu:	0	205 556	0	205 556
- nabycia	0	0	0	0
- wytworzenia we własnym zakresie wartości niematerialnych	0	205 556	0	205 556
- inne	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
- przyjęcie projektów na wartości niematerialne	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2020 r.	2 630 126	740 567	7 860 145	11 230 838
Odpis aktualizujący na dzień 01.01.2020 r.	17 064	0	150 000	167 064
- zwiększenia	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0
Odpis aktualizujący na dzień 30.06.2020 r.	17 064	0	150 000	167 064
Umorzenie na dzień 01.01.2020 r.	765 463	0	1 860 182	2 625 645
Zwiększenia, z tytułu:	260 314	0	92 728	353 042
- amortyzacji	260 314	0	92 728	353 042
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2020 r.	1 025 777	0	1 952 910	2 978 687
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 r.	1 587 285	740 567	5 757 235	8 085 087

¹ Wytworzone we własnym zakresie

Wycena Systemu SARE podlega weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

3. Zmiany prawa do użytkowania (według grup rodzajowych) – za okres 01.01.2020-30.06.2020 r.

Wyszczególnienie	Prawo do użytkowania lokalu	Prawo do użytkowania samochodu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020 r.	1 107 314	281 325	1 388 639
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0
- nabycia	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2020 r.	1 107 314	281 325	1 388 639
Umorzenie na dzień 01.01.2020 r.	369 103	86 675	455 778
Zwiększenia, z tytułu:	184 552	28 134	212 686
- amortyzacji	184 552	28 134	212 686
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2020 r.	553 655	114 809	668 464
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 r.	553 659	166 516	720 175

4. Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.06.2020 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	0	2 816 999	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	0	1 472 085	12	12	pełna
Sales Intelligence sp. z o.o., Gdynia	1 975 119	0	1 975 119	100	100	pełna
VideoTarget sp. z o.o., Warszawa	273 849	-273 849	0	90	90	pełna
Fast White Cat S.A., Wrocław	2 774 603	0	2 774 603	94	94	pełna
Cashback Services sp. z o.o., Rybnik	51 092	-51 092	0	100	100	pełna
SARE GmbH, Berlin	105 075	-105 075	0	100	100	nieistotność
Fundacja Force, Rybnik	5 000	-5 000	0	50	50	nieistotność

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań i rezerw	Wartość przychodów
8 187 319	250 000	7 322 566	614 753	12 973 853	5 865 305	7 108 548	4 786 534	8 255 485
103 524	61 950	-26 634	68 208	2 749 603	677 390	2 072 213	2 646 079	3 715 711
1 860 966	56 150	1 754 525	50 291	2 977 299	1 453 190	1 524 109	1 116 333	1 955 306
2 090 305	5 184 800	-3 373 274	278 779	4 307 643	2 451 114	1 856 529	2 217 338	5 314 174
-806 082	5 100	-612 794	-198 388	779 842	672 994	106 848	1 585 924	118 278
1 943 137	10 000 000	-8 060 920	4 057	5 081 446	1 351 753	3 729 693	3 138 309	6 552 748
-391 503	50 000	-338 200	-103 303	291 684	191 484	100 200	683 187	117 855
-281 578	111 650	-385 183	-8 045	11 538	0	11 538	293 116	0
-10 979	10 000	-22 914	1 935	12 526	2 132	10 394	23 505	36 369

Zmiany wartości udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30.06.2020 r.

Wyszczególnienie	Inis sp. z o.o.	JU sp. z o.o.	Salelifter sp. z o.o.	Sales Intelligence sp. z o.o.	VideoTarget sp. z o.o.	Fast White Cat S.A.	Cashback Services sp. z o.o.	SARE GmbH	Fundacja Force	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2020	2 816 999	15 885	1 472 085	1 975 119	0	2 774 603	0	0	0	9 054 691
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- nabycia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- połączenie spółek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- odpis aktualizacyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na dzień 30.06.2020	2 816 999	15 885	1 472 085	1 975 119	0	2 774 603	0	0	0	9 054 691

5. Inwestycje w jednostkach współzależnych na dzień 30.06.2020 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 wyceny
Adepto sp. z o.o., Rybnik	278851	-122661	156 190	40	40	wycena metodą praw własności

Wybrane dane finansowe Adepto Sp. z o.o. ze sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2020 przygotowanego zgodnie z MSSF.

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań i rezerw	Wartość przychodów
622 179	150 000	1 032 348	-560 169	1 318 931	676 081	642 850	696 752	469 864

6. Zmiana wartości szacunkowych należności

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Należności krótkoterminowe	2 006 332	2 037 523
- od jednostek powiązanych	913 541	1 012 985
- od pozostałych jednostek	1 092 791	1 024 538
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	156 592	139 025
Należności krótkoterminowe brutto	2 162 924	2 176 548

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-31.12.2019
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na początek okresu	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0	0
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	0
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od pozostałych jednostek na początek okresu	139 025	415 871
Korekty związane z wprowadzeniem MSSF 9	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu po korektach	139 025	415 871
Zwiększenia, w tym:	19 147	58 620
- dokonanie odpisów na należności w związku z zastosowaniem MSSF 9	4 124	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	15 019	58 620
- wycena bilansowa	4	0
Zmniejszenia w tym:	1 580	335 466
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	159 552
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	492	31 239
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku z zastosowaniem MSSF 9	0	13 806
- wycena bilansowa	0	2 385
- wyksięgowanie należności i odpisu	1 088	128 484
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	156 592	139 025
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	156 592	139 025

Odpisy aktualizujące obejmują należności dochodzone na drodze sądowej oraz należności od podmiotów zagranicznych powyżej 1 roku.

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2020 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane	0-30	31-90	91-180	181-365	powyżej 365
Jednostki powiązane								
należności brutto	913 541	599 434	314 107	135 796	128 896	30 788	0	18 627
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	913 541	599 434	314 107	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe								
należności brutto	1 249 383	857 702	391 681	156 740	34 116	36 087	18 154	146 584
odpisy aktualizujące	156 592	0	156 592	0	0	0	10 008	146 584
należności netto	1 092 791	857 702	235 089	156 740	34 116	36 087	8 146	0
Ogółem								
należności brutto	2 162 924	1 457 136	705 788	292 536	163 012	66 875	18 154	165 211
odpisy aktualizujące	156 592	0	156 592	0	0	0	10 008	146 584
należności netto	2 006 332	1 457 136	549 196	156 740	34 116	36 087	8 146	0

7. Odroczonego podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2019	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2020
Rezerwa na wynagrodzenia	0	111 784	44 000	67 784
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	173 454	100 704	0	274 158
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	34 000	18 000	34 000	18 000
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
Ujemne różnice kursowe	7 588	0	7 588	0
Odsetki	0	6 570	0	6 570
Odpisy aktualizujące należności	115 155	16 272	400	131 027
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	105 075	0	0	105 075
Zobowiązania z tytułu leasingu	883 443	0	212 508	670 935
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	246 248	364 340	310 092	300 496
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	76 459	6 506	25 273	57 692
Pozostałe	0	0	0	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 641 422	624 176	633 861	1 631 737
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	311 870	118 593	120 434	310 030

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2019	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2020
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	3 002 793	0	542 097	2 460 696
Dodatnie różnice kursowe	7 352	0	7 352	0
Odsetki od pożyczek	139 910	53 712	0	193 622
Prace rozwojowe	535 011	205 557	0	740 568
Noty Synergia	433 226	749 205	717 375	465 056
Suma dodatnich różnic przejściowych	4 118 292	1 008 474	1 266 824	3 859 942
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	782 475	191 610	240 697	733 389

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	310 030	311 870
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	733 389	782 475
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-423 359	-470 605

8. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2020	31.12.2019
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	274 158	173 454
Rezerwy na pozostałe świadczenia	67 784	0
Razem, w tym:	341 942	173 454
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	341 942	173 454

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2020, w tym:	173 454	0
Utworzenie rezerwy	100 704	111 784
Koszty wypłaconych świadczeń	0	44 000
Rozwiązanie rezerwy	0	0
Stan na 30.06.2020, w tym:	274 158	67 784
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	274 158	67 784
Stan na 01.01.2019, w tym:	186 974	0
Utworzenie rezerwy	12 580	423 057
Koszty wypłaconych świadczeń	26 100	423 057
Rozwiązanie rezerwy	0	0
Stan na 31.12.2019, w tym:	173 454	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	173 454	0

9. Pozostałe rezerwy

	30.06.2020	31.12.2019
Rezerwy na porozumienie	200 000	0
Rezerwa na wynagrodzenie prowizyjne	0	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	18 000	34 000
Razem, w tym:	218 000	34 000
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	218 000	34 000

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na porozumienie	Rezerwa na wynagrodzenie prowizyjne	Rezerwa na przegląd sprawozdania finansowego	Ogółem
Stan na 01.01.2020, w tym:	0	0	34 000	34 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	200 000	0	18 000	218 000
Wykorzystane	0	0	34 000	34 000
Rozwiązane	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 30.06.2020, w tym:	200 000	0	18 000	218 000
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	200 000	0	18 000	218 000

Rezerwy zostaną wykorzystane w trzecim kwartale 2020 roku.

10. Kredyty

I. W dniu 28.01.2020 r. Digitree Group S.A. zawarło z ING Bank Śląski S.A. („Bank”) z siedzibą w Katowicach aneks do umowy o korporacyjny kredyt złotowy z dnia 10.10.2018 r. w 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 Digitree Group S.A. Strony ustaliły Zabezpieczenie spłaty kredytu, w następującej formie:

a) gwarancji PLD-KFG w Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis w kwocie 1.260.000,00 zł, stanowiącej 60% przyznanej kwoty kredytu,

b) weksła in blanco wystawionego przez Digitree Group S.A. wraz z deklaracją wekslową poręczoną przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group: VideoTarget sp. z o.o. (zwolniona z poręczenia w dniu 16 lipca 2020 r), Cashback Services sp. z o.o., Sales Intelligence S.A.(obecnie sp. z o.o.), Fast White Cat S.A., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., INIS sp. z o.o.

II. W dniu 08.05.2020 r. Rada Nadzorcza Digitree Group S.A. na podstawie uchwał nr 4/20 i 5/20 wyraziła zgodę na udzielenie przez Digitree Group S.A. oraz INIS sp. z o.o. spółce Fast White Cat S.A. („FWC”) z siedzibą we Wrocławiu poręczenia spłaty kredytu zabezpieczonego wekslem in blanco w związku z zawarciem przez FWC aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 27.06.2019 r. zawartej z ING Bank Śląski S.A. („Bank”). Wspomniane zawarcie aneksu do umowy kredytu miało miejsce w dniu 11.05.2020 r. Aneks zwiększył kwotę kredytu z 700.000,00 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych i 00/100) do kwoty 2.200.000,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych i 00/100), a Bank wydłużył również spółce FWC okres finansowania w kwocie 2.200.000,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych i 00/100) na okres 12 (dwunastu) miesięcy. Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku.

Kredyt zabezpieczony jest:

a) gwarancją PLD-KFG w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis zabezpieczającą 80% kredytu tj. 1.760.000,00 PLN;

b) wekslem in blanco poręczonym przez Digitree Group S.A. i INIS sp. z o.o.

III. W dniu 25.06.2020 r. Rada Nadzorcza Digitree Group wyraziła zgodę na zawarcie przez spółkę zależną od Digitree Group, tj. INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku („INIS”) z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt został udzielony do kwoty 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy złotych 00/100). Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwał nr 17/20-21/20 wyraziła zgodę na udzielenie INIS poręczenia spłaty kredytu zabezpieczonego wekslem in blanco przez następujące spółki należące do Grupy Kapitałowej: Digitree Group S.A., JU: sp. z o.o., Salelifter

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

sp. z o.o., Fast White Cat S.A. i Sales Intelligence sp. z o.o. Umowa o kredyt złotowy w rachunku bankowym została zawarta w dniu 01.07.2020 r. Okres kredytowania wynosi 1 (jeden) rok, a oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku. Kredyt zabezpieczony jest w następujący sposób:

a) gwarancją PLD-KFG w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis zabezpieczającą 80% kredytu tj. 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych 00/100),

b) wekslem in blanco poręczonym przez Digitree Group S.A., JU: sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., Fast White Cat S.A. i Sales Intelligence S.A.

IV. Digitree Group S.A. oraz INIS sp. z o.o. udzieliły spółce Sales Intelligence sp. z o.o. poręczenia spłaty kredytu w następujący sposób:

Kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 17.07.2019 r. w kwocie 500.000,00 zł, udzielony spółce Sales Intelligence sp. z o.o. na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, wraz z aneksem przedłużającym okres kredytowania do dnia 15.07.2021 r. został zabezpieczony w następujący sposób:

a) Gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis nr 3/PLD-KFG/2018 w kwocie 400 000,00 PLN stanowiąca 80,00% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 15.10.2021 r

b) weksel in blanco wystawiony przez Klienta wraz z deklaracją wekslową poręczony przez INIS sp. z o.o. oraz Digitree Group S.A.;

Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku.

Ponadto, spółki zależne od Digitree Group S.A. w przeszłości udzieliły również innych zabezpieczeń spłaty kredytu wobec Digitree Group S.A., które są aktualne do dziś:

Korporacyjny kredyt złotowy (inwestycyjny) w kwocie 1.947.000,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych 00/100), udzielony Digitree Group S.A. do dnia 27.01.2022 r. w celu refinansowania wydatków związanych z transakcją zakupu akcji spółki Fast White Cat S.A. przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, został zabezpieczony w następujący sposób:

a) weksel in blanco, wystawiony przez Digitree Group S.A. wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group: INIS sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A. (obecnie sp. z o.o.), Cashback Services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o.;

b) udzielenie Bankowi pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group: INIS sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A. (obecnie sp. z o.o.), Cashback Services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o.

c) złożenie przez Digitree Group S.A. oświadczenia o poddaniu się egzekucji, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 2.920.500,00 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset dwadzieścia tysięcy pięćset złotych 00/100).

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..

11. Należności i zobowiązania warunkowe

Nie występują należności i zobowiązania warunkowe.

XI. PODZIAŁ PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019
System SARE	2 488 517	2 417 806
SLA dla spółek w Grupie Kapitałowej	714 194	561 843
Sms	557 167	581 880
Usługi CS/IT	281 495	252 391
Pozostałe	443 255	412 270
Razem	4 484 628	4 226 190

XII. SEGMENTY OPERACYJNE

Zostały zamieszczone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku.

XIII. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Liczba akcji	2 485 775	2 485 775
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	248 578	248 578

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

Wyszczególnienie	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-31.12.2019
Kapitał na początek okresu	248 578	229 155
Zwiększenia, z tytułu:	0	19 423
emisja akcji serii E	0	8 144
emisja akcji serii G	0	11 279
Zmniejszenia, z tytułu	0	0
Kapitał na koniec okresu	248 578	248 578

XIV. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W dniu 17.06.2020 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od DIGITREE GROUP S.A. pod firmą INIS sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1.200.000,00 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych 00/100). Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników INIS sp. z o.o. ustaliło, iż dniem dywidendy jest dzień powzięcia powyżej opisanej uchwały, a wypłata dywidendy nastąpi w ciągu 7 dni od jej podjęcia (tj. do dnia 24.06.2020 r.).

Wypłata dywidendy ze spółki zależnej miała wpływ na wynik jednostkowy DIGITREE GROUP S.A., natomiast nie wpłynęła na wynik skonsolidowany.

W dniu 17.06.2020 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od DIGITREE GROUP S.A. pod firmą SALELIFTER sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 490.000,00 zł (czteryście dziewięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników SALELIFTER sp. z o.o. ustaliło, iż dniem dywidendy jest dzień powzięcia powyżej opisanej uchwały, a wypłata dywidendy nastąpi w ciągu 7 dni od jej podjęcia (tj. do dnia 24.06.2020 r.). Wartość dywidendy wypłacona spółce DIGITREE GROUP S.A. wyniosła 58 016,00 zł (pięćdziesiąt osiem tysięcy szesnaście złotych 00/100).

Wypłata dywidendy ze spółki zależnej miała wpływ na wynik jednostkowy DIGITREE GROUP S.A., natomiast nie wpłynęła na wynik skonsolidowany.

XV. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności handlowe i pożyczki od podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Zobowiązania handlowe i pożyczki wobec podmiotów powiązanych	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	31.12.2019
Jednostka dominująca								
DIGITREE GROUP S.A.								
Jednostki zależne:	1 681 999	1 317 471	3 466 990	3 082 556	430 699	390 339	628 330	241 303
INIS Sp. z o.o.	589 788	705 997	286 413	185 333	181 238	140 729	88 366	128 663
JU: Sp. z o.o.	240 128	150 613	201 374	196 079	241 719	223 660	133 394	104 434
Salelifter Sp. z o.o.	98 403	117 758	21 971	56 476	157	0	0	88
VideoTarget Sp. z o.o.	24 250	52 107	1 386 875	1 152 623	0	0	0	0
Sales Intelligence S.A.	111 322	71 114	22 403	19 323	0	0	406 570	0
Fast White Cat S.A.	520 265	52 482	682 537	660 885	0	3 975	0	0
Adepto Sp. z o.o.	91 448	128 093	330 419	345 278	4 400	14 475	0	8 118
Cashback Services sp. z o.o.	5 103	29 534	513 894	463 307	184	0	0	0
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	1 291	9 773	21 104	3 252	3 000	7 500	0	0
SARE GmbH	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostka powiązana osobowo z grupą	0	0	0	0	0	0	0	0

Pożyczki objęte odpisem:

Z DIGITREE GROUP S.A. do VideoTarget sp. z o.o. (pełny odpis) 1 383 939 (stan na 31.12.2019 r. 1 040 904)

Z DIGITREE GROUP S.A. do Cashback Services sp. z o.o. 412 658 (stan na 31.12.2019 r. 412 658)

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

XVI. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIE
Udzielone pożyczki

	30.06.2020	31.12.2019
Udzielone pożyczki, w tym:	2 803 431	2 132 341
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	2 047 350	1 453 562
Suma netto udzielonych pożyczek	756 081	678 779
- długoterminowe	347 422	317 284
- krótkoterminowe	408 659	361 495

XVII. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Pożyczki udzielone i należności własne	756 081	678 779	756 081	678 779
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 595 279	1 807 787	1 595 279	1 807 787

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

01.01.2020 - 30.06.2020	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	678 779	1 807 787
Zwiększenia	426 619	0
Udzielenie pożyczek	372 900	0
Emisja	0	0
Umowa leasingu	0	0
Odsetki bilansowe od pożyczek	53 719	0
Zmniejszenia	349 317	212 508
Odpisy z tytułu utraty wartości	349 317	0
Splata pożyczek udzielonych	0	0
Splata leasingu	0	212 508
Stan na koniec okresu	756 081	1 595 279

XVIII. 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 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.

XIX. WPŁYW COVID-19

W ocenie Spółki informacją, która ma kluczowe znaczenie dla możliwości oceny wyników finansowych przedstawionych w niniejszym raporcie jest ryzyko biznesowe, ściśle powiązane z otoczeniem rynkowym, na którym działa Digitree Group, aktywnością uczestników rynku (w tym konkurencji) oraz czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na ten rynek. Obecnie do najistotniejszych czynników tego typu należą konsekwencje wywołane pandemią koronawirusa SARS-CoV-2. Wg badań przeprowadzonych przez IAB Polska w kwietniu 2020 roku zmiany w budżetach dotknęły praktycznie wszystkich kanałów komunikacji cyfrowej, a najczęściej rewizję nakładów deklarowano w odniesieniu do reklamy w wyszukiwarkach i sieciach kontekstowych oraz reklamy graficznej. Najbardziej zredukowano wydatki na SEM, wideo, programmatic oraz reklamę w social media. Wyłączne spadki deklarowano w przypadku lokowania produktu oraz działań z zakresu e-PR.

Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe

Biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację, okoliczności faktyczne i prawne, w tym liczne działania administracji związane z COVID-19 oraz zapowiadaną drugą falę epidemii, Zarząd Emitenta pomimo starań i podjęcia dostępnych środków, nie jest w stanie na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania w wiarygodny sposób oszacować realnych skutków powyższego na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Z jednej strony sytuacja ta daje podstawy ku temu, aby Zarząd przewidywał możliwość istotnego ryzyka utrzymania się nieco niższych przychodów niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (z uwagi na spadek budżetów i możliwe zamknięcie działalności przez klientów szczególnie dotkniętych skutkami pandemii), natomiast z drugiej strony duża część sprzedaży przenosi się do świata online, co może wzmocnić naszą pozycję. Jedną ze spółek zależnych od Emitenta tj. Fast White Cat S.A. zajmuje się wdrożeniami e-commerce na platformie Magento i Magento 2, które w obecnym czasie cieszą się ogromnym zainteresowaniem z uwagi na zwiększony popyt na produkty kupowane w sieci i tym samym, przenoszenie działalności przedsiębiorstw do internetu. Ograniczenia wynikające z pandemii zmieniły więc zwyczaje konsumentów, czego dowodem jest raport Izby Gospodarki Elektronicznej "E-commerce w Polsce 2020. Gemius dla E-commerce Polska", wskazujący na to, że odsetek internautów, którzy obecnie dokonują zakupów online wynosi 72%. Mamy więc obecnie do czynienia ze znaczącym wzrostem liczby kupujących w sieci: w stosunku do 2019 roku zwiększyła się ona aż o 11 p.p.. Zwiększa się też udział sprzedaży e-commerce w sprzedaży detalicznej z 5,6% do 8,1%. Biorąc pod uwagę komplementarne usługi oferowane w ramach Grupy Kapitałowej, można sądzić, że zainteresowanie jakim cieszy się spółka Fast White Cat S.A. w niedługim czasie może przenieść się również na inne spółki z Grupy, zajmujące się dostarczaniem ruchu na platformach e-commerce i zwiększaniem sprzedaży dzięki szerokim działaniom w ramach e-commerce 360'. Zdecydowanie Emitent upatruje szansy w tym, iż wraz z szybszym rozwojem e-commerce, popyt na usługi Emitenta może wzrosnąć.

Nowa oferta produktowa

W związku z powyższym, Spółka opracowała kilka pomysłów na nowe usługi i rozwiązania, m.in. stworzyła aplikację dla lokalnych restauracji, która ułatwia obsługę zamówień online oraz promocję. Spółka pomaga też pozostałym podmiotom w swojej Grupie Kapitałowej w promocji ich rozwiązań, powstałych z myślą o potrzebach biznesów w czasach COVID. Rozwiązania te szerzej zostały opisane w skonsolidowanym raporcie za I półrocze 2020 roku.

Płynność finansowa

Nie można wykluczyć ryzyka opóźnień lub przesunięć w regulowaniu należności przez klientów z uwagi na pandemię COVID-19. Obecna sytuacja może wpłynąć na ściągalność należności Emitenta, ponieważ firmy nierzadko płacą za świadczone usługi z opóźnieniem, a samo dochodzenie należności jest obecnie trudniejsze z uwagi na przesunięcia terminów rozpraw. Pogorszenie ściągalności należności miałyby istotny negatywny wpływ na przychody, rentowność i perspektywy Spółki. W związku z powyższym Spółka prowadzi wzmożone działania windykacyjne, starając się zapobiegać w ten sposób opóźnieniom w regulowaniu należności. Zarząd nie przewiduje wypowiedzeń zawartych do tej pory umów kredytowych z bankiem, a nasza płynność finansowa została wsparta również na poziomie Grupy o kwotę ok. 320 tys. zł (do dnia 30.06.2020 r.), poprzez uzyskanie pomocy w ramach tarczy antykryzysowej.

Ciągłość pracy i zasoby ludzkie

Z uwagi na charakter prowadzonej przez nas działalności, zapewnienie ciągłości pracy i jakości naszych usług nie stanowiło w pierwszym półroczu 2020 r. problemu. Wprowadzono obowiązkową pracę zdalną dla niemal wszystkich pracowników, Zarząd spółki pracuje w kilku lokalizacjach, a już w początkowym stadium pandemii powołano zespół kryzysowy, który na bieżąco reagował na zmieniającą się sytuację, minimalizując negatywne dla Digitree Group S.A. i całej Grupy Emitenta konsekwencje wynikające z rozprzestrzeniania się koronawirusa.

Wydatki operacyjne

Zarząd Emitenta wprowadził szereg działań oszczędnościowych, w tym. m.in. w ramach umów z dostawcami a także ograniczył wydatki operacyjne. Na bieżąco monitorowany jest rozwój sytuacji związanej z Covid-19 i jej wpływ na działalność Emitenta.

Do pozostałych czynników wpływających na sprawozdanie finansowe i ogólne działanie naszej organizacji należą również liczne zmiany w prawie i nowe regulacje, takie jak wprowadzenie procedury AML, MDR, zmiany ustawy o ofercie wprowadzające nowe wymogi (polityka wynagrodzeń, transakcje z podmiotami powiązаныmi), a także regulacje, które mają wejść w życie w przyszłości (np. rozporządzenie e-Privacy). Doświadczenie Emitenta nie pozostawia wątpliwości, iż już w chwili obecnej należy powziąć wszelkie możliwe kroki, aby odpowiednio się do nich przygotować.

XX. 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., 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. 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 korzyści 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%.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 roku System SARE został ujęty w księgach w kwocie 6 033 236 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). Powyższa wycena podlega weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

XXI. OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	
Amortyzacja	629 347
Wartości niematerialne	353 042
Środki trwałe	63 619
Prawo do użytkowania	212 686
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 291 085
Odsetki naliczone - pożyczka FWC S.A.	-3 894
Odsetki naliczone - pożyczka Sare GmbH	-6 282
Odsetki naliczone - pożyczka Videotarget sp. z o.o.	-28 635
Odsetki naliczone - pożyczka JU sp. z o.o.	-2 742
Odsetki naliczone - pożyczka Cashback Services sp. z o.o.	-11 834
Odsetki naliczone - pożyczka Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	-332
Odsetki naliczone - pożyczka od Sales Intelligence sp. z o.o.	6 570
Odsetki naliczone leasing	-8 394
Odsetki naliczone kredyt na refinansowanie inwestycji	22 474
Dywidenda Salelifter sp. z o.o.	-58 016
Dywidenda Inis sp. z o.o.	-1 200 000
Zmiana stanu rezerw	352 488
Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania	303 402
Korekta o rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego	49 086
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	58 604
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca ze sprawozdania	-1 354 860
Korekta o zaciągnięty kredyt	1 394 255
Korekta z tytułu leasingu finansowego	-24 380
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych	43 589
Korekta o zmianę innych zobowiązań (zaliczka na dywidendę)	
Korekta o zmianę innych zobowiązań (zakup akcji FWC)	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-14 379
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca ze sprawozdania	-12 539
Korekta o Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-1 840
Inne korekty	0
Inne	0
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-258 612
Środki trwałe	-9 467
Wartości niematerialne i prawne	-205 556
Korekta o zmianę stanu zobowiązań wynikająca z nabycia wartości niematerialnych i prawnych	-43 589

XXII. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA

Nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu półrocza.

XXIII. PROGRAM OPCJI MANAGERSKICH

Mając na celu:

- 1) stworzenie w Grupie Kapitałowej DIGITREE GROUP S.A. (dawniej Grupie Kapitałowej SARE S.A.) mechanizmów motywujących kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej DIGITREE GROUP S.A. (dawniej Grupy Kapitałowej SARE S.A.) 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 S.A. (dawniej Grupy Kapitałowej SARE S.A.).

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 31.12.2018 r. przy wykorzystaniu modelu Blacka – Scholesa.

Prawdopodobieństwo osiągnięcia przez Grupę Kapitałową w 2020 roku obydwu w/w parametrów jest nierealne, w związku z tym koszt programu opcji managerskich nie został ujęty w 2020 roku.

XXIV. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Spółka DIGITREE GROUP S.A. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 czerwca 2020 roku 22 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi w kwocie 13 tys. zł.

XXV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Digitree Group S.A. w dniu 02.07.2020 r. zawarło z Mok Yok Group sp. z o.o. i Panem Markiem Kurzykiem (razem „Sprzedający”), a także Fast White Cat S.A. oraz Panem Pawłem Zającem trzecie porozumienie zmieniające („Porozumienie 3”) do umowy sprzedaży akcji z dnia 14.12.2018 r. („Umowa”), o której Spółka informowała w raporcie ESPI nr 55/2018 z dnia 14.12.2018 r. Wspomniana powyżej Umowa dotyczyła transakcji kupna 94% akcji spółki Fast White Cat S.A. przez Emitenta.

W nawiązaniu do raportu ESPI nr 37/2019 z dnia 26.07.2019 r., w którym Digitree Group S.A. przedstawił warunki uzyskania przez Sprzedających premii, na mocy Porozumienia 3 strony ustaliły, iż uchylają pkt 4 Umowy pn. „Premiowe Akcje SARE” (dotyczący rozliczenia premii za wytworzenie wycieków pomiędzy Magento 1 i 2 a SAREhub oraz nowy obrót e-commerce). Jednocześnie w jego miejsce wprowadzono zasady rozliczenia premii, w których sprecyzowano, że Digitree Group S.A. zapłaci Sprzedającym łączną kwotę 200 000,00 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych 00/100) tytułem jednorazowego i ostatecznego rozliczenia premii wskazanej w Porozumieniu 2 z dnia 26.07.2019 r. w następujący sposób:

1) Spółka zapłaci kwotę 195 745,00 zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset czterdzieści pięć złotych 00/100) tytułem jednorazowego i ostatecznego rozliczenia z Mok Yok Group sp. z o.o. w terminie 3 dni od dnia zawarcia niniejszego Porozumienia 3,

2) Spółka zapłaci kwotę 4 255,00 zł (słownie: cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt pięć złotych 00/100) tytułem jednorazowego i ostatecznego rozliczenia z Panem Markiem Kurzykiem w terminie 3 dni od dnia zawarcia niniejszego Porozumienia 3.

Powyżej wskazane rozliczenie jest jednorazowe, kompleksowe, niezmiennie i ostateczne oraz wyczerpuje wszelkie roszczenia Sprzedających, wynikające z uchylonego niniejszym Porozumieniem pkt 4 Umowy, wobec czego Sprzedający zobowiązali się nie wnosić jakichkolwiek roszczeń w stosunku do którejkolwiek ze stron.

W związku z zawartym Porozumieniem 3, nie ma możliwości jakichkolwiek dalszych zmian (podwyższenia lub obniżenia) ceny sprzedaży akcji spółki Fast White Cat S.A., opisanej w Umowie. Wyjątek stanowi sytuacja, związana z obowiązkiem odkupu przez Emitenta akcji należących do Sprzedających w łącznej liczbie do 40 720 akcji Digitree Group S.A., w przypadku skorzystania przez nich z prawa wykonania Opcji Put. Wówczas, Digitree Group S.A. będzie zobowiązane do zapłaty każdemu ze Sprzedających, wykonujących Opcję Put, kwoty równej iloczynowi liczby akcji, w stosunku do których została wykonana Opcja Put, oraz kwoty 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100).

W dniu 03.07.2020 r. Digitree Group S.A. otrzymało od akcjonariusza Tomasza Pruszczyńskiego („Akcjonariusz”) oświadczenie, w którym Akcjonariusz, korzystając ze swojego uprawnienia osobistego, opisanego w §16 ust. 3 Statutu Spółki, odwołał z dniem 03.07.2020 r. Pana Michała Recka ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej, powołanego przez Akcjonariusza w dniu 30.05.2019 r. Jednocześnie Pan Tomasz Pruszczyński korzystając ze wspomnianego powyżej uprawnienia osobistego powołał z dniem 03.07.2020 r. na Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Piekarskiego.

W dniu 23.07.2020r. Zarządy spółek INIS sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz Cashback Services sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) dokonały pisemnego uzgodnienia planu połączenia spółek oraz podjęły stosowne uchwały o jego przyjęciu zgodnie z art. 498 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH).

Połączenie nastąpi w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Cashback services sp. z o.o. na spółkę INIS sp. z o.o. za udziały, które Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej. W związku z połączeniem kapitał zakładowy INIS sp. z o.o. zostanie podwyższony z kwoty 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 264.500,00 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych) tj. o kwotę 14.500,00 zł (słownie: czternaście tysięcy pięćset złotych) i będzie się dzielił na 2 645 (słownie: dwa tysiące sześćset czterdzieści pięć) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych).

Wszystkie udziały INIS sp. z o.o. utworzone przez podwyższenie kapitału zakładowego w związku z połączeniem ("Udziały połączeniowe") w liczbie 145 (słownie: sto czterdzieści pięć) o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każdy Udział połączeniowy, zostaną przyznane jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej, a zarazem jednemu wspólnikowi Spółki Przejmującej tj. spółce Digitree Group S.A.

Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców spółki INIS sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednocześnie wspólnicy łączących się spółek, zgodnie z dyspozycją art. 5031 § 1 KSH, wyrazili zgodę na odstąpienie od badania uzgodnionego planu połączenia spółki Cashback services sp. z o.o. ze spółką INIS sp. z o.o. przez biegłego oraz sporządzenia przez niego opinii co do poprawności i rzetelności planu, a także od sporządzenia sprawozdania Zarządów łączących się spółek, o którym mowa w art. 501 § 1 KSH oraz udzielenia informacji, o których mowa w art. 501 § 2 KSH.

W nawiązaniu do podjętej w dniu 25.03.2020 r. decyzji o rozpoczęciu procesu pozyskania inwestora dla spółki zależnej pod firmą VideoTarget sp. z o.o. ("VT"), o czym komunikowano raportem ESPI nr 05/2020, Zarząd Spółki Digitree Group S.A. z siedzibą w Rybniku ("Spółka") w dniu 31.07.2020 r. zawarł porozumienie o podstawowych warunkach transakcji ("Term Sheet"). Powyżej wskazany Term Sheet został zawarty z Panem Rafałem Mandesem, obecnym udziałowcem spółki VT i Panem Karolem Rozwałką, Członkiem Zarządu tejże spółki (łącznie "Inwestorzy").

Celem Inwestorów jest zakup wszystkich 92 udziałów VT należących do Spółki o łącznej wartości nominalnej 4.600,00 złotych, na podstawie umowy sprzedaży udziałów, opartej o założenia Term Sheet ("Umowa"). Zawarcie Umowy uzależnione jest od dokonania niezbędnych czynności, zwłaszcza korporacyjno-prawnych, tj. podjęcie przez Zarząd Spółki oraz Radę Nadzorczą Spółki uchwał w przedmiocie wyrażenia zgody na przeprowadzenie transakcji na warunkach uzgodnionych przez strony, oraz:

- a) wyrażenie pisemnej zgody przez Pana Rafała Mandesa na zakup przez Pana Karola Rozwałkę od Emitenta 51 udziałów VT,
- b) skorzystanie przez Pana Rafała Mandesa z prawa pierwszeństwa nabycia udziałów od Spółki wyłącznie w zakresie 41 udziałów VT,
- c) umorzenie pożyczek udzielonych VT przez Spółkę przed dniem dokonania transakcji,
- d) spłata przez Spółkę zobowiązań VT powstałych po dniu 24.08.2018 r.,
- e) cesja na rzecz Spółki wierzytelności pieniężnych przysługujących VT,
- f) podpisanie aneksów do umów bankowych celem anulowania wszelkich weksli in blanco podpisanych przez Zarząd VT oraz poręczeń spłat kredytów udzielonych przez VT,
- g) umorzenie faktur kosztowych wystawionych przez Spółkę oraz spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group na VT,
- h) spłata zobowiązań VT na kartach kredytowych oraz anulowanie kart kredytowych VT lub przekazanie kart kredytowych Inwestorom,
- i) przekazanie dostępu (udostępnienie) do dokumentacji VT, w szczególności dokumentacji księgowej, kadrowej oraz umów handlowych.

Na podstawie warunków transakcji, które zostaną szczegółowo określone w umowie sprzedaży udziałów, Inwestorzy odkupią od Spółki 92 udziały VT za kwotę łączną nie mniejszą niż 75.000,00 złotych.

Digitree Group S.A. z siedzibą w Rybniku w dniu 03.08.2020 r. otrzymało od Pani Anny Lubowskiej rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki Digitree Group S.A., która została złożona ze skutkiem na dzień 03.08.2020 r.

W dniu 04.08.2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Digitree Group S.A. („ZWZ”) podjęło uchwałę, na mocy której w skład Rady Nadzorczej powołano Pana Łukasza Hołubowskiego na wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem 30.05.2019 r., a zakończy z dniem 30.05.2022 r.

Zarząd spółki Digitree Group S.A. z siedzibą w Rybniku w dniu 20.08.2020 r. otrzymał od akcjonariusza Tomasza Pruszczyńskiego („Akcjonariusz”) zawiadomienie, sporządzone w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), w związku ze zmianą stanu posiadania akcji Spółki o ponad 2% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zmniejszenie dotychczas posiadanego udziału w kapitale zakładowym oraz dotychczas posiadanego udziału głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, nastąpiło w wyniku zbycia przez Akcjonariusza akcji Spółki. Aktualnie Tomasz Pruszczyński posiada 414.720 akcji Digitree Group S.A., stanowiących 16,68% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 16,68% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta.

W związku ze zgodą Rady Nadzorczej Spółki, która została udzielona w dniu 31.08.2020 r., Digitree Group S.A. zawarło umowę sprzedaży udziałów („Umowa”) spółki VideoTarget sp. z o.o. („VT”), w której posiadało 92 udziały o łącznej wartości nominalnej 4.600,00 złotych, tj. większościowy pakiet 90,2% udziałów.

Powyżej wskazana Umowa została zawarta z Panem Rafałem Mandesem, dotychczas posiadającym 10 udziałów VT, stanowiących 9,8% udziału w kapitale zakładowym VT i Panem Karolem Rozwałką, Członkiem Zarządu tejże spółki (łącznie „Inwestorzy”). Na mocy Umowy Inwestorzy odkupili od Spółki 92 udziały VT za łączną kwotę wynoszącą 75.000,00 złotych. Pan Rafał Mandes nabył na własność 41 udziałów VT, stanowiących 40,2% udziału w kapitale zakładowym oraz 40,2% głosów na Zgromadzeniu Wspólników VT za cenę 33 423,91 zł, a Pan Karol Rozwałka nabył 51 udziałów VT, stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym oraz 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników VT za cenę 41 576,09 zł. Zapłata za udziały VT ma zostać dokonana w nieprzekraczalnym terminie do 04.09.2020 r.

Zawarcie Umowy, zgodnie z podpisanym przez strony Porozumieniem o podstawowych warunkach transakcji („Term Sheet”), uzależnione było od następujących warunków, które według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta zostały spełnione:

- a) podjęcia przez Zarząd Spółki oraz Radę Nadzorczą Spółki uchwał w przedmiocie wyrażenia zgody na przeprowadzenie transakcji na warunkach uzgodnionych przez strony,
- b) wyrażenia pisemnej zgody przez Pana Rafała Mandesa na zakup przez Pana Karola Rozwałkę od Emitenta 51 udziałów VT,
- c) skorzystania przez Pana Rafała Mandesa z prawa pierwszeństwa nabycia udziałów od Emitenta wyłącznie w zakresie 41 udziałów VT,
- d) spłaty przez Spółkę zobowiązań VT powstałych po dniu 24.08.2018 r.,
- e) podpisania aneksów do umów bankowych celem anulowania wszelkich weksli in blanco podpisanych przez Zarząd VT oraz poręczeń spłat kredytów udzielonych przez VT,
- f) umorzenia faktur kosztowych wystawionych przez Spółkę oraz spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group na VT,
- g) spłaty zobowiązań VT na kartach kredytowych oraz przekazania karty kredytowej VT Inwestorom w terminie wskazanym w Umowie.

Dodatkowym wymogiem wskazanym w Term Sheet było umorzenie pożyczek udzielonych VT przez Digitree Group S.A., co zostało zrealizowane na podstawie zawartych w dniu dzisiejszym: umowy o zwolnieniu VT z długu w wysokości 1.000.000,00 zł oraz trójstronnego porozumienia Spółki z Inwestorami i VT w zakresie pozostałej części zobowiązań w kwocie 395.928,87 zł, w którym Spółka zobowiązała się do złożenia oświadczenia o zwolnieniu VT z pozostałej części długu wraz z odsetkami w terminie do dnia 31.12.2021 r. Zarówno umowa o zwolnieniu z długu jak i trójstronne porozumienie zostały zawarte pod warunkiem zawieszającym zawarcia Umowy sprzedaży udziałów i zapłaty na rzecz Digitree Group S.A. ustalonej ceny za nabyte udziały. Ponadto, zgodnie z Term Sheet, strony Umowy ustaliły, iż nadwyżka wynikająca z należności z wystawionych przez VT faktur za miesiąc lipiec i sierpień 2020 roku oraz z gotówki należącej do VT zostanie przekazana Spółce w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30.09.2020 r. Natomiast dostępy do kont bankowych oraz dokumentacji, w tym księgowej, kadrowej oraz umów handlowych, zostaną przekazane Inwestorom po otrzymaniu zapłaty za udziały VT.

Po przeprowadzeniu ww. transakcji Emitent nie posiada żadnych udziałów VideoTarget sp. z o.o., ani nie dysponuje żadnymi głosami na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W dniu 02.09.2020 r. Zgromadzenie Wspólników spółki INIS sp. z o.o. i spółki Cashback Services sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie połączenia spółek: INIS sp. z o.o. jako spółka przejmująca i Cashback Services sp. z o.o. jako spółka przejmowana. Połączenie zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH i na warunkach określonych w planie połączenia, uzgodnionym i przyjętym przez zarządy obu powyższych spółek w dniu 23 lipca 2020 roku, a do których należą:

- a) Przeniesienie całego majątku spółki Cashback Services sp. z o.o. na spółkę INIS sp. z o.o. nastąpi w dniu wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców spółki INIS sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
 - b) Podwyższony zostaje kapitał zakładowy spółki przejmującej z kwoty 250 000,00 zł do kwoty 264 500,00 zł, tj. o kwotę 14 500,00 zł, poprzez utworzenie 145 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł („Udziały łączeniowe”) każdy. Wskazane powyżej podwyższenie kapitału INIS sp. z o.o. nastąpi przez zmianę umowy tej spółki;
 - c) Wszystkie Udziały łączeniowe zostaną przyznane jednemu wspólnikowi spółki przejmowanej, a zarazem jednemu wspólnikowi spółki przejmującej tj. spółce Digitree Group S.A. w liczbie wyliczonej zgodnie ze wskazanym w planie połączenia parytetem wymiany, który wynosi 1:0,145201. Oznacza to, że za wszystkie udziały spółki Cashback Services sp. z o.o. w liczbie 1 000 sztuk o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 50 000,00 zł, utworzonych zostanie 145 nowych udziałów w spółce INIS sp. z o.o., o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 14 500,00 zł. Powyższe ustalono w oparciu o relację wyników wycen łączących się spółek;
 - d) Wyliczona kwota dopłaty w gotówce, o której mowa w art. 492 § 2 KSH wynosi 490,00 zł i nie przekracza 10% wartości udziałów łączeniowych. Dopłata zostanie wypłacona z zysku lub kapitału zapasowego INIS sp. z o.o.;
 - e) Udziały łączeniowe będą uprawniały do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały podjęte uchwały o połączeniu spółek.
- Ponadto, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Cashback Services sp. z o.o. zaakceptowało treść umowy spółki INIS sp. z o.o.

W dniu 16.09.2020 r., Digitree Group S.A. zawarło 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 kolejnego etapu Programu Opcji Prezesa Zarządu tejże spółki („Program”), tj. Pana Cezarego Kożona. Program został przyjęty w dniu 03.04.2017 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki FWC, a w dniu dzisiejszym nastąpiło jego drugie i ostatnie już rozliczenie po przejściu tejże spółki przez Digitree Group S.A.

Program Opcji dla Prezesa Zarządu zakłada, że za każde osiągnięte przez FWC 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych 00/100) wyniku EBITDA, większościowy akcjonariusz 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 FWC. W przypadku spełnienia się powyższych warunków, Prezesowi Zarządu FWC zostaje przyznana premia pieniężna, wypłacona przez FWC na rachunek bankowy większościowego akcjonariusza, tj. Digitree Group S.A., jako wykonanie zobowiązania Cezarego Kożona do zapłaty ceny sprzedaży za akcje przyznane mu w ramach Programu Opcji.

W dniu 16.09.2020 r. zawarta została umowa sprzedaży akcji, na mocy której Emitent sprzedał na rzecz Pana Cezarego Kożona 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji, stanowiących 0,5% wszystkich akcji FWC. Jednocześnie w związku z przedmiotową umową sprzedaży akcji, udział Digitree Group S.A. w spółce FWC zmniejszy się o 0,5 pkt proc., tj. z 93,5% do 93% akcji tejże spółki.

Rybnik, 25 września 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

**GRUPA KAPITAŁOWA
DIGITREE GROUP**

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 01.01. – 30.06.2020 R.

Spis treści

1. Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu półrocznego.....	103
2. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej Digitree Group	104
2.1. Jednostka dominująca: Digitree Group S.A.....	106
2.2. Jednostki zależne od Digitree Group S.A.:.....	107
3. Aktualne otoczenie rynkowe Grupy	111
4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku	112
5. Zwięzły opis wyników finansowych Emitenta	121
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	123
7. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	132
8. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	134
9. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych....	136
10. Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego	136
11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	139
12. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, wraz ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta	139
13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.....	139
14. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	140
15. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	142
16. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	142

Wstęp

Zarząd Digitree Group S.A. pragnie przedstawić Państwu szczegółowy opis działalności całej Grupy Kapitałowej Digitree Group w pierwszym półroczu 2020 roku. Poniżej przedstawiono podstawowe dane o Grupie Kapitałowej Digitree Group, opis podstawowych skonsolidowanych wielkości ekonomiczno-finansowych, czynników i zdarzeń (w tym o nietypowym charakterze) mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte wyniki w okresie sprawozdawczym, także w zakresie ryzyka oraz perspektyw rozwoju działalności w najbliższej przyszłości.

Wszystkie dane i informacje podane w sprawozdaniu odzwierciedlają rzeczywiste funkcjonowanie naszej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 roku, a przedstawione w nim wyniki są efektem intensywnej pracy organicznej nad optymalizacją oferty i kosztów, a także budową synergii między spółkami z Grupy.

Sprawozdanie zostało opracowane zgodnie z wymogami 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.

1. Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu półrocznego

Na podstawie § 62 ust. 3 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, Digitree Group S.A., będąc jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, nie przekazuje odrębnego raportu półrocznego, lecz zamieszcza w skonsolidowanym raporcie półrocznym, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, wraz z raportem firmy audytorskiej z przeglądu, zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz skróconą informację dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Na całość niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego składają się:

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze bieżącego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego;
2. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i poddane przeglądowi przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi
3. Półroczne sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
4. Oświadczenie zarządu
5. Raport z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Digitree Group S.A. jest zgodne z wymogami 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.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego. Sporządzając półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wyłączeniem zmian opisanych w pkt II. Wybrane zmiany w polityce rachunkowości oraz X. Opis zmian zasad rachunkowości i korekt błędów poprzednich okresów skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej Digitree Group

Digitree Group to kompleksowe i efektywne kampanie digital, realizowane dzięki autorskim narzędziom, unikatowym danym oraz wiedzy i doświadczeniu specjalistów.

Digitree Group jest Grupą Kapitałową z **15-letnim technologicznym doświadczeniem w budowaniu efektywnych narzędzi digitalowych**, służących w szczególności wsparciu procesów sprzedaży u Klientów Grupy. Posiadamy autorską technologię, narzędzia oraz dane, dzięki którym znamy intencje zakupowe, zainteresowania i zachowania klientów końcowych. Potrafimy je analizować, wyciągać wnioski, tworzyć rekomendacje i personalizować działania. Prowadzimy naszych klientów od celu po efekt biorąc tym samym odpowiedzialność za realizowane przez nas działania. Nasza Grupa generuje sprzedaż i leady, precyzyjnie dociera do grup docelowych wykorzystując dane i sztuczną inteligencję, dostarcza narzędzia do e-mail marketingu i marketing automation, skutecznie wdraża sklepy e-commerce na platformy Magento czy PrestaShop. Ponadto, doradzamy strategicznie biznesom w Internecie, dostarczamy efektywne media reklamowe, wykorzystujemy algorytmy machine learning, prężnie działamy w zakresie Google Shopping Ads oraz monetyzujemy bazy e-mailingowe i ruch na stronach www. Jesteśmy partnerem, który kompleksowo wdraża rozwiązania digital marketingowe.

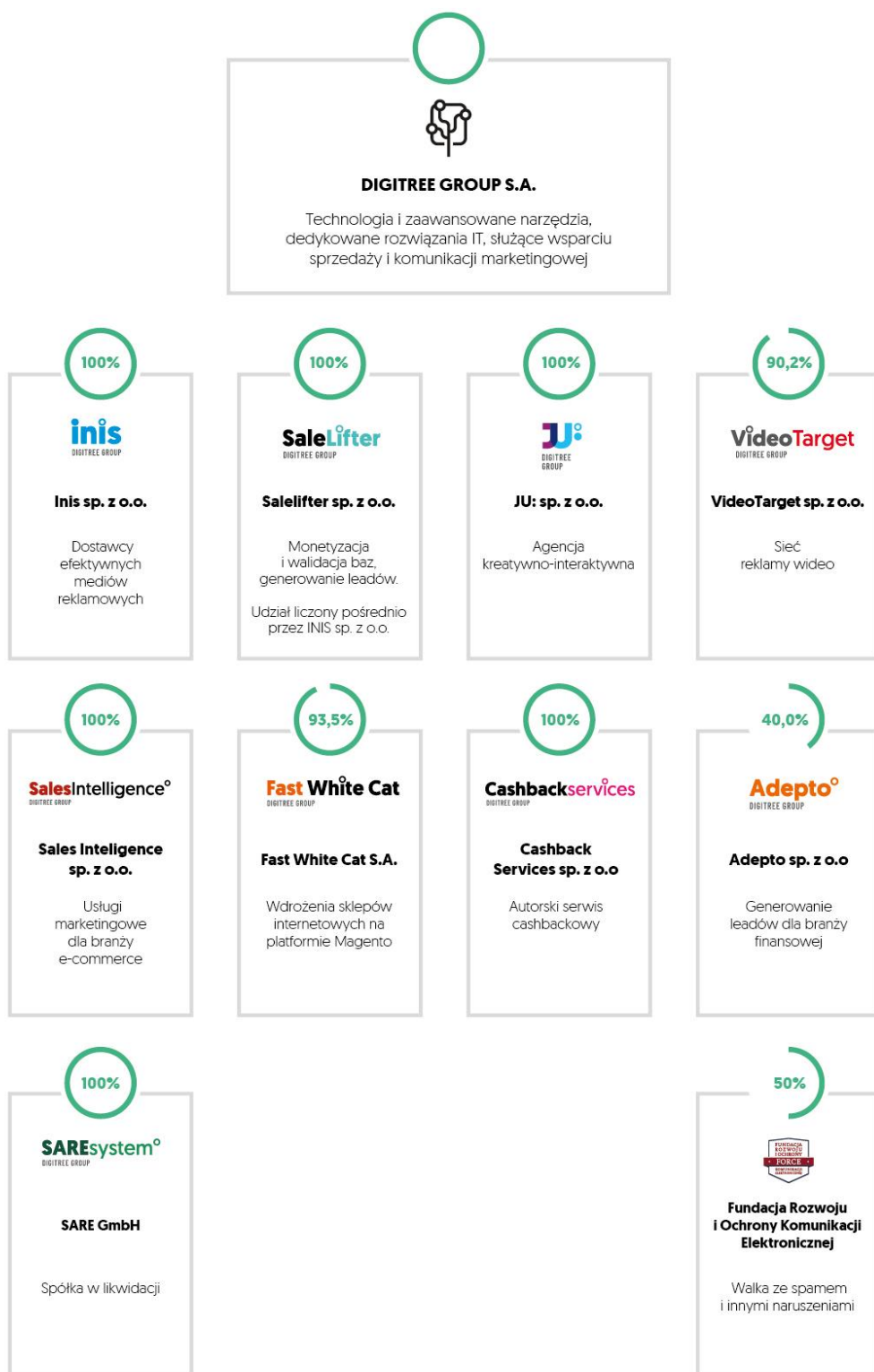
Łącznie w Grupie Kapitałowej Digitree Group **wyszczególniliśmy 25 rozwiązań technologicznych** zwiększających ruch i sprzedaż online. Wyróżniają nas autorskie narzędzia: system do marketing automation, e-mail marketingu, retargetingu, walidacji i scoringu danych oraz unikatowe dane: intencje zakupowe i zainteresowania użytkowników internetu, dane dotyczące geolokalizacji i aktywności online.

Jakość Grupy Kapitałowej Digitree Group tworzą spółki: **Digitree Group S.A.**, w ramach której funkcjonuje autorski **system SARE**, służący do komunikacji e-mail marketingowej i marketing automation, **INIS sp. z o.o.** - dostawca efektywnych mediów reklamowych, właściciel narzędzia Revhunter do email retargetingu, **JU: sp. z o.o.** - agencja kreatywno-interaktywna, **Salelifter sp. z o.o.** - monetyzująca i walidująca bazy danych za pomocą narzędzia Expectus oraz odpowiedzialna za generowanie leadów sprzedażowych, **VideoTarget sp. z o.o.** - sieć reklamy wideo (w dniu 31.08.2020 r. zawarto umowę sprzedaży wszystkich udziałów tej spółki, będących dotychczas w posiadaniu Digitree Group S.A.), **Cashback Services sp. z o.o.** - serwis cashbackowy zrabatowani.pl (obecnie w trakcie jest proces połączenia tej spółki z INIS sp. z o.o.), **Adepto sp. z o.o.**, odpowiadająca za generowanie leadów dla branży finansowej, **Sales Intelligence sp. z o.o.** oferująca usługi marketingowe dla branży e-commerce, a także **Fast White Cat S.A.**, zajmująca się wdrożeniami sklepów internetowych głównie na platformie Magento.

Rozwijamy digital, edukując branżę i współpracując z magazynami, serwisami i organizatorami eventów: Marketer+, Online Marketing, E-commerce w Praktyce, Targi e-Handlu, IAB Polska, Szef Sprzedaży, Marketing i Biznes, Sprawny Marketing czy NowyMarketing.pl.

Ponadto, zrealizowaliśmy 16 edycji Badania Wykorzystania Poczty Elektronicznej oraz **4 edycje** Badania Zjawiska Spamu w Polsce.

Dotychczas otrzymaliśmy 22 nagrody branżowe i biznesowe, m.in. Deloitte Technology Fast 50 CE, Deloitte Technology Fast 500 EMEA, Gazele Biznesu, Golden Arrow, Bloomberg Businessweek, Krajowi Liderzy Innowacji i Rozwoju.

Schemat Grupy Kapitałowej Digitree Group na dzień 30.06.2020 r.*


*Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany: wszystkie posiadane przez Emitenta udziały VideoTarget sp. z o.o. zostały sprzedane w dniu 31.08.2020 r., spółka Cashback Services sp. z o.o. jest obecnie w procesie łączenia się ze spółką INIS sp. z o.o., natomiast udział Emitenta w Fast White Cat S.A. z dniem 16.09.2020 r. zmniejszył się do 93%.

2.1. Jednostka dominująca: Digitree Group S.A.

NAZWA	Digitree Group S.A.
SIEDZIBA	Ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
KONTAKT TELEFONICZNY	+48 32 42 10 180
ADRES E-MAIL	relacjeinwestorskie@digitree.pl
ADRES WWW	www.digitree.pl
REGON	240018741
NIP	642-28-84-378
SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA	Rafał Zakrzewski – Prezes Zarządu* Przemysław Marcol – Członek Zarządu Wiktor Mazur – Członek Zarządu
SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA	Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej Dariusz Górka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Konrad Żaczek – Członek Rady Nadzorczej Tomasz Woźniak – Członek Rady Nadzorczej Dariusz Piekarski – Członek Rady Nadzorczej** Łukasz Hołubowski – Członek Rady Nadzorczej***

* Rada Nadzorcza Digitree Group S.A. w dniu 08.05.2020 r. powołała z dniem 01.08.2020 r. na nowego Prezesa Zarządu Pana Rafała Zakrzewskiego. Wcześniej, do dnia 30.04.2020 r. funkcję tę pełnił Dariusz Piekarski.

** W dniu 03.07.2020 r. akcjonariusz Tomasz Pruszczyński korzystając ze swojego uprawnienia osobistego, opisanego w §16 ust. 3 Statutu Spółki, odwołał z dniem 03.07.2020 r. Pana Michała Recka ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej i jednocześnie powołał z dniem 03.07.2020 r. na Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Piekarskiego.

***Pani Anna Lubowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 03.08.2020 r., w jej miejsce powołano w dniu 04.08.2020 r. na Członka Rady Nadzorczej Pana Łukasza Hołubowskiego.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi **248.577,50 zł** (dwieście czterdzieści osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem złotych 50/100) i dzieli się na **2.485.775** (dwa miliony czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- 2.000.000** (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela **serii A** o numerach od 0.000.001 do 002.000.000;
- 215.500** (dwieście piętnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela **serii B** o numerach od 0.000.001 do 000.215.500;
- 31.741** (trzydzieści jeden tysięcy siedemset czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela **serii C** o numerach od 0.000.001 do 000.031.741;
- 44.310** (czterdzieści cztery tysiące trzysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela **serii D** o numerach od 0.000.001 do 000.044.310;
- 81.440** (osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela **serii E** o numerach od 0.000.001 do 000.081.440;
- 112.784** (sto dwanaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela **serii G** o numerach od 0.000.001 do 000.112.784



Wyróżnia nas technologia i zaawansowane narzędzia, służące rozwijaniu i udostępnianiu klientom nowoczesnych i dedykowanych rozwiązań IT, znajdujących zastosowanie przede wszystkim w obszarze wsparcia sprzedaży, komunikacji i marketingu.

Dzięki naszemu autorskiemu oprogramowaniu mamy wpływ na poprawę jakości komunikacji marketingowej firm, która prowadzi do wzrostu sprzedaży bądź budowania relacji z klientem. Wiodącym produktem firmy jest autorskie oprogramowanie SARE – służące do prowadzenia zintegrowanej i precyzyjnie targetowanej komunikacji w kanałach e-mail i mobile, a także oprogramowanie odpowiedzialne za działania z zakresu marketing automation, które w jednym miejscu zbiera oraz analizuje dane o użytkownikach, skąd wygodnie można prowadzić zintegrowane i wielokanałowe akcje i prowadzić kampanie. Technologia stworzona przez Spółkę wpływa na poprawę jakości komunikacji w modelu omnichannel i realizację kampanii, takich jak odzyskiwanie porzuconych koszyków, rekomendacje produktowe i wiele innych, które mają za zadanie wyrażne zwiększanie sprzedaży u klientów Emitenta. Dzięki pokaźnemu zapleczu programistów i autorskim rozwiązaniom tworzymy niestandardowe projekty szyte na miarę indywidualnych potrzeb klientów, co wpływa na wzrost efektywność działań we wdrażanych przez nas przedsięwzięciach digital marketingowych.

2.2. Jednostki zależne od Digitree Group S.A.

Niniejszy skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku obejmuje:

- jednostkę dominującą: **Digitree Group S.A.**

- podmioty zależne:

- **INIS sp. z o.o.** (100% udziałów)
- **Salelifter sp. z o.o.** (100 % - udział Digitree Group liczony pośrednio przez INIS sp. z o.o.)
- **JU: sp. z o.o.** (100% udziałów))
- **VideoTarget sp. z o.o.** (90,2 % udziałów do dnia 31.08.2020 r., obecnie Emitent nie posiada już udziałów tej spółki)
- **Cashback Services sp. z o.o.** (100% udziałów, obecne trwa proces połączeniowy z INIS sp. z o.o.)
- **Sales Intelligence sp. z o.o.** (100% udziałów)
- **Fast White Cat S.A.** (93,5% akcji, od dnia 16.09.2020 r. 93% akcji)
- **Adepto sp. z o.o.** (40% udziałów, konsolidowana metodą praw własności).

- podmioty nie podlegające konsolidacji:

- **SARE GmbH** (100% udziałów) – w grudniu 2019 r. rozpoczęto proces likwidacji tej spółki
- **Fundacja FORCE** (50% udziału w majątku założycielskim)

Opis wiodących spółek z Grupy Kapitałowej Digitree Group:



Spółka zapewnia kompleksową obsługę kampanii reklamowych online nastawionych na efekt. To zarówno sieć mailingowa z autorskim systemem wysyłkowym, dedykowanym dla właścicieli baz mailingowych zarabiających na realizowaniu kampanii reklamowych, jak również 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, dzięki któremu mierzone są efekty kampanii. Technologia ta pozwala na automatyczną emisję, analizę i optymalizację kampanii w czasie rzeczywistym oraz na zwalczanie wszelkiego rodzaju działań nielegalnych bądź nadużyć. Dzięki połączeniu posiadanej technologii z unikatowymi danymi, gromadzonymi w obrębie Grupy Kapitałowej, spółka zapewnia wysoką skuteczność prowadzonych działań swoim klientom.

W ramach tej spółki działa Revhunter - narzędzie przeznaczone do generowania i odzyskiwania ruchu oraz sprzedaży w e-commerce, funkcjonujące w modelu SaaS. System ten dostarcza nowych klientów, zachęca do ponownych zakupów, inspirowanie, rekomenduje i finalizuje sprzedaże.



Głównym przedmiotem działalności spółki JU: sp. z o.o. jest świadczenie usług w obszarze marketingu internetowego, jako agencja reklamowa. Oferta spółki ma charakter kompleksowy, związana jest z doradztwem eksperckim, realizacją projektów oraz kampanii marketingowych i obejmuje: strategię, kreację, produkcję, technologię i zakup mediów.

Spółka specjalizuje się w działaniach reklamowych w Internecie, zarówno w tych strategicznych, kształtujących wizerunek marek, jak i w działaniach sprzedażowych, skupiających się na efektach.

SaleLifter

DIGITREE GROUP

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.

Fast White Cat

DIGITREE GROUP

Spółka specjalizuje się w dostarczaniu Klientom działającym w branży e-commerce (sprzedaży w Internecie) rozwiązań technologicznych opartych o platformę Magento i PrestaShop. Spółka kompleksowo obsługuje sklepy online, wdraża omnichannel, zwiększa sprzedaż klientów, przygotowuje strategie marketingowe online oraz optymalizuje platformy internetowe pod kątem SEO/SEM.

SalesIntelligence^o

DIGITREE GROUP

Spółka 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 czy serwisów internetowych sprzedających ruch w modelu PPC (pay per click), np. Google, Facebook. Dzięki powyższemu spółka oferuje wydawcom 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. Spółka specjalizuje się w kampaniach Google Shopping Ads, a od 2019 roku należy do grona certyfikowanych partnerów Google "CSS Premium Partner".

VideoTarget

DIGITREE GROUP

To platforma do zarządzania treściami wideo w serwisach internetowych. Dedykowane narzędzie dla wydawców i producentów treści wideo, umożliwiające ich publikację na serwisach www. Sieć reklamy wideo z możliwością emisji spotów pre-roll na ponad 380 serwisach internetowych.

Cashbackservices

DIGITREE GROUP

Spółka 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 oferuje kompleksowe usługi dla osób kupujących w Internecie, a sklepom dostarcza potencjalnych konsumentów i daje im możliwość umieszczenia swojej reklamy.

Adepto^o

DIGITREE GROUP

Spółka działa w obszarze lead generation oraz pośrednictwa finansowego w segmencie FinTech. Głównym przedmiotem działalności spółki jest generowanie leadów sprzedażowych dla branży finansowej. Klientami spółki są firmy pożyczkowe, banki, sieci afiliacyjne, domy mediowe. Adepto pozyskuje ruch, weryfikuje kontakty pod kątem zainteresowania danymi produktami finansowymi oraz wspiera ich proces sprzedaży. Adepto prowadzi własny program afiliacyjny SuperPartners.pl oraz rozwija serwisy o tematyce finansowej w tym m.in. bankipromocje.pl, udzielamy.pl oraz rynekfinansowy.info, a także porównywarkę pożyczek i kredytów superloans.pl.

Działalność Grupy Digitree Group została na potrzeby sprawozdania finansowego przedstawiona w 4 segmentach operacyjnych:

- Segment I, skupiający **zaawansowane narzędzia do masowych wysyłek informacji reklamowych**, do którego należy Digitree Group S.A.,

- Segment II, związany z **prowadzeniem kampanii marketingowych w internecie**, do którego należą INIS sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., VideoTarget sp. z o.o.,

- Segment III, świadczący usługi w zakresie **przetwarzania danych i generowania leadów**, do którego należą Sales Intelligence sp. z o.o., Adepto sp. z o.o. (tylko w zakresie danych porównywalnych z uwagi na sprzedaż 60% udziałów tej spółki w dniu 13.09.2019 r.), Cashback Services sp. z o.o.,

- Segment IV, obejmujący **tworzenie aplikacji/stron na potrzeby klienta**, do którego należy Fast White Cat S.A.

3. Aktualne otoczenie rynkowe Grupy

Na rozwój Grupy Digitree Group istotny wpływ ma liczba użytkowników korzystających z Internetu. Zgodnie z badaniem Gemius PBI liczba internautów w Polsce w czerwcu 2020 roku wyniosła 27,2 mln, osób łączących się z internetem przez urządzenia mobilne było 23,7 mln, a na komputerach osobistych i laptopach (komputery osobiste używane w domu oraz w pracy) – 22,3 mln¹. Tak jak w roku poprzednim, liczba internautów korzystających ze smartfonów jest wyższa niż liczba internautów korzystających z komputerów. Według danych GUS w 2019 roku dostęp do internetu posiadało 87% gospodarstw domowych, o 3 p.p. więcej niż w 2018 roku².

Cała Grupa Kapitałowa Digitree Group działa na perspektywnym rynku reklamy online, skupiając się zwłaszcza na dostarczaniu usług dla branży e-commerce. Pandemia COVID-19 z jednej strony zakwestionowała kondycję poszczególnych gałęzi gospodarki, z drugiej w sposób gwałtowny zrewolucjonizowała biznesy i relacje społeczne poprzez ich wymuszoną i przyspieszoną cyfryzację. Jednocześnie, stała się też motorem napędowym dla branży e-commerce, dzięki czemu wzrósł popyt na usługi związane z obsługą marketingową sklepów internetowych - nie tylko na wdrażanie skutecznie sprzedających platform, ale również pozostałe działania digital marketingowe, służące promocji i pozyskiwaniu ruchu na te witryny. Upowszechnienie tego kanału sprzedaży wydaje się być na chwilę obecną jedynie kwestią czasu.

Najważniejsze trendy o otoczeniu rynkowym Grupy:

1) W roku 2019 wydatki na reklamę online wyniosły w Polsce prawie 5 mld zł, co oznacza, że wzrosły o niemal 500 mln zł względem roku wcześniejszego (+10%)³. Co ważne, eksperci rynku prognozują, że choć rok 2020 może nie przynieść takich wzrostów jak uprzedni, z uwagi na konsekwencje jakie niesie za sobą epidemia, internet jest jedynym medium, które może w tym okresie nie zaliczyć spadków. Wydatki na e-mail marketing spadły w całym 2019 r. o 10,9%.

2) W pierwszych trzech miesiącach 2020 roku nakłady na reklamę online wzrosły o ponad 45 mln zł względem porównywalnego okresu roku wcześniejszego. Pomimo pierwszych skutków epidemii zaobserwowanych w marcu, dynamika rok do roku w całym kwartale wyniosła 4,2%⁴. Wydatki na e-mail marketing spadły w I kwartale 2020 r. o 5,6%.

3) Z danych za 2019 rok wynika, że Polski rynek e-commerce rośnie o ponad 18% rocznie i rozwija się najbardziej dynamicznie w Europie, a z zakupów internetowych w najróżniejszej formie korzysta ok. 28 mln Polaków⁵.

¹ <http://pbi.org.pl/badanie-gemius-pbi/polski-internet-w-czerwcu-2020/>

² <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/nauka-i-technika-spoleczenstwo-informacyjne/spoleczenstwo-informacyjne/jak-korzystamy-z-internetu-2019,5,10.html>

³ <https://www.iab.org.pl/baza-wiedzy/prawie-pol-miliarda-wiecej-na-reklame-online-w-roku-2019-iab-polska-pwc-adex/>

⁴ <https://www.iab.org.pl/baza-wiedzy/iab-polska-pwc-adexwzrost-reklamy-online-o-4-w-pierwszym-kwartale-2020/>

⁵ <https://www.logistyka.net.pl/bank-wiedzy/item/90136-raport-cushman-wakefield-jak-ugryzc-e-commerce-w-magazynie>

4) Według IAB Polska/PwC AdEx rynek mobilny w Polsce w 2019 roku kolejny raz wzrósł, a dynamika r/r sięgnęła tym razem prawie 17%. Udział wydatków na reklamę mobile wynosi już ponad 28%, co jednoznacznie wskazuje, że w reklamie online ten kanał jest kluczowy. Jeszcze lepiej przedstawiają się wyniki badań, dotyczące I kwartału 2020 r. – dynamika r/r wyniosła wówczas 21%, natomiast udział mobile we wszystkich wydatkach reklamowych wyniósł aż 32%⁶.

5) Liczba sklepów internetowych rośnie z roku na rok, dzięki czemu stale zwiększa się grupa naszych potencjalnych klientów, zwłaszcza spółki Fast White Cat, która wdraża sklepy na platformę Magento oraz PrestaShop, ale również na kolejnym etapie pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej. Dzięki swoim szerokim kompetencjom generują one ruch na platformach e-commerce, zwiększając osiąganą sprzedaż oraz dostarczają efektywne media reklamowe takie jak display programmatic, e-mail marketing, remarketing, itp. Wskazana powyżej dynamika dotyczy jednak głównie małych podmiotów: według zaprezentowanego w 2019 roku raportu Senuto⁷ w Polsce istnieje niemal 55 tysięcy sklepów internetowych, jednak rynek zdominowany jest przez te duże, o czym świadczy fakt, że 1000 największych e-sklepów generuje 87% całego ruchu organicznego w wyszukiwarce Google.

6) 72% internautów dokonuje zakupów online. To wzrost aż o 11 p.p. w stosunku do poprzedniego roku⁸. Pandemia oraz związane z nią obostrzenia w życiu społecznym i gospodarczym, niewątpliwie wpłynęły bezpośrednio na codzienne zachowania Polaków, również te w internecie. Wiele osób, które do tej pory nie kupowały online, przekonało się do tej formy zakupów. Badani wskazują, że trwający obecnie rok, wykaże kolejne wzrosty w tym zakresie.

4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku

Grupa Digitree Group dokonuje bieżącej analizy i oceny ryzyka związanego ze swoją działalnością, akcjonariatem spółki matki, osobami zarządzającymi Grupą oraz kluczowymi pracownikami, a także ryzyka związanego ze specyfiką rynku, na którym działają wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy.

Wewnątrz czynniki ryzyka:

Ryzyko: Ryzyko znacznej zmienności technologii i trendów oraz dopasowania oferty Grupy Kapitałowej do tej zmienności

W branży reklamy internetowej można obserwować zmienność trendów rynkowych – jedne formy reklamy odnotowują wzrosty i spadki popularności, inne zanikają. Rynek ten reaguje też na zmiany technologii, przede wszystkim związane z wykorzystaniem Internetu, przechowywaniem i obróbką danych. Nowe technologie mogą w krótkim czasie całkowicie zmienić opłacalność dotychczasowych modeli reklamy, a także wykreować nowe, nieistniejące jeszcze modele. Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny wpływ na wyniki i perspektywy przedsiębiorstw z branży, w tym na Grupę Kapitałową Digitree Group. Istnieje ryzyko zajścia takich zmian technologii lub trendów, które mogą spowodować spadek zainteresowania potencjalnych klientów naszymi usługami. Nie można wykluczyć ryzyka, że decyzje co do zmiany oferty okażą się w takiej sytuacji nietrafne, niedopasowane w czasie, nieefektywne cenowo, czy w inny sposób nieudane. Istnieje ryzyko, że środki wydatkowane na dopasowanie oferty i rozwój nowych funkcjonalności, nie przyniosą zakładanej rentowności w planowanym czasie i nowe

⁶ <https://www.iab.org.pl/baza-wiedzy/iab-polska-pwc-adexwzrost-reklamy-online-o-4-w-pierwszym-kwartale-2020/>

⁷ <https://app.hubspot.com/documents/4191259/view/63794687?accessId=d9db3b>

⁸ https://eizba.pl/wp-content/uploads/2020/06/Raport-e-commerce-2020.pdf?fbclid=IwAR3eufyVfrFE6QhyqwtHlehVh4iGrVEDD669Nr4lvRy7G4B2ZkxosW_tc

usługi zostaną wycofane. Wymienione czynniki mogą przełożyć się na istotne zmniejszenie wysokości przychodów czy rentowność.

Nasze działania: Grupa Digitree Group stale monitoruje rynek oraz wprowadza nowe funkcjonalności do swojej oferty. Obserwujemy potrzeby naszych klientów pod kątem innowacyjnych rozwiązań, które warto wkomponować do obecnego wachlarza usług. Stale podążamy też za zmieniającymi się trendami w branży marketingu internetowego. Posiadamy własny dział produktowy, który zajmuje się m.in. analizą rozwiązań pod kątem potencjału biznesowego, konkurencyjności i zapotrzebowania rynku. Spółka Digitree Group prowadzi rokrocznie badanie wykorzystania poczty elektronicznej, dzięki któremu na bieżąco sprawdzamy, jakie potrzeby mają działy marketingu w polskich firmach i jak oceniają funkcjonalności, które oferujemy. Dzięki temu możemy częściowo przewidzieć przyszłe zainteresowanie naszymi usługami i wprowadzić do oferty odpowiednie zmiany. Ponadto, spółka zależna od Emitenta - Sales Intelligence na podstawie połączenia danych pobranych z Google Trends oraz własnej analityki opartej na Big Data sporządziła w 2020 roku dwa raporty na temat zmian decyzji zakupowych po wybuchu pandemii. Dzięki tym danym Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje, które branże, segmenty i konkretne produkty cieszą się największą popularnością wśród kupujących online, co pozwala jej na zdefiniowanie zapotrzebowania rynku na odpowiednie narzędzia służące ich promocji.

Ocena ryzyka: wysokie



Ryzyko: Ryzyko związane z kadrą managerską i kluczowymi pracownikami

Grupa Kapitałowa opiera swą działalność na usługach, ponadto działa w stosunkowo młodej i dynamicznie zmieniającej się branży, stąd bardzo istotnym aktywem są zasoby ludzkie. Kompetencje i zaangażowanie kadry managerskiej oraz zespołu pracowników i współpracowników, stanowią ważną część przewagi konkurencyjnej. Nie można więc wykluczyć ryzyka utraty kluczowych pracowników i ryzyka wzrostu kosztów osobowych w przypadku pilnej konieczności odbudowy czy rozbudowy kompetencji zespołu. Nie można wykluczyć również ryzyka trudności z pozyskaniem kompetentnych pracowników na stanowiska managerskie czy specjalistyczne. Także utrata któregokolwiek z członków Zarządu mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na realizację obranej strategii rozwoju, a także przychody, wyniki i perspektywy całej Grupy. Ponadto, utrata kluczowych pracowników może również skutkować opóźnieniami w realizacji usług, co może mieć wpływ na wyniki finansowe.

Nasze działania: Grupa Digitree Group dba o rozwój kapitału ludzkiego w celu zapewnienia i utrzymania w swoich strukturach pracowników z umiejętnościami i kwalifikacjami, niezbędnymi do realizacji jej strategii. Kluczowi menedżerowie biorą udział w programie motywacyjnym opartym o akcje, zarówno w spółce matce, jak i jednej ze spółek zależnych – Fast White Cat S.A. Kładziemy nacisk na przyjazne warunki pracy – pracownikom oferowany jest bogaty wachlarz szkoleń, zapewniający ciągły rozwój umiejętności, co daje dużą możliwość awansów, a także inne benefity pozapłacowe. Zapewniamy pracę w nowoczesnym, technologicznym i przyjaznym środowisku.

Ocena ryzyka: wysokie



Ryzyko: Ryzyko związane z zapewnieniem ciągłości dostarczania usług oraz z działaniem sprzętu i oprogramowania

Działalność Grupy Kapitałowej uzależniona jest od powszechnego i niezakłóconego dostępu do Internetu (łączy internetowych), zapewnianego przez zewnętrznych dostawców. Trudności związane z zakłóceniami, spowodowanymi infrastrukturą techniczną, mogą opóźnić lub uniemożliwić świadczenie usług. Uszkodzenie sprzętu komputerowego (podstawowy składnik aktywów trwałych), oprogramowania (oprogramowanie własne, ujmowanym w wartościach niematerialnych, stanowi istotną część skonsolidowanej sumy bilansowej), a także awarie związane z serwerami (własne i zewnętrzne), stanowią zagrożenie dla ciągłości dostarczania usług przez Emitenta. Uszkodzenia lub awarie jednego lub wielu urządzeń czy systemów, w tym w wyniku zużycia fizycznego czy przerwy w zasilaniu w energię elektryczną, mogą spowodować chwilowe lub dłuższe ograniczenie świadczenia usług, obniżenie ich jakości w tym efektywności dla zleceniodawców, czy też uszkodzenie lub zniszczenie części przechowywanych i przetwarzanych narzędzi i danych. Nie można też wykluczyć ryzyka włamania do infrastruktury teleinformatycznej, kradzieży danych teleinformatycznych lub paraliżu sieci, co wiązałoby się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług. Wymienione powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na przychody, wyniki i perspektywy Emitenta.

Nasze działania: Emitent niweluje powyższe ryzyko, poprzez dywersyfikację dostawców usług zewnętrznych, a także dzięki funkcjonowaniu w jego strukturach odpowiednich wewnętrznych procedur oraz osób zajmujących się monitorowaniem infrastruktury technicznej. Ponadto, Emitent może zapewnić bezpieczną pracę zdalną dla swoich pracowników w przypadku braku możliwości korzystania przez nich z powierzchni biurowej oraz jej udogodnień.

Ocena ryzyka: średnie



Ryzyko: Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Grupa Kapitałowa Emitenta świadczy usługi głównie w oparciu o własne oprogramowanie i projekty kampanii reklamowych czy marketingowych oraz usługi związane z wdrażaniem sklepów internetowych na platformy tj. Magento czy PrestaShop. Każdy projekt wymaga indywidualnego doboru narzędzi, formy, treści (kreatywności), grup docelowych, podwykonawców i harmonogramu działań. Mimo dokładania należytej staranności, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia błędu ludzkiego, powodującego wadliwe działanie oferowanych narzędzi czy nieprawidłową obsługę klienta, w zakresie zamówionej usługi, co może mieć istotny, negatywny wpływ na postrzeganie Grupy i jej wyniki finansowe.

Nasze działania: Oprogramowanie własne jest systematycznie rozwijane, dodawane są nowe funkcjonalności, w tym integracja z powszechnie dostępnymi systemami zewnętrznymi lub wewnętrznymi systemami klientów, a nasi pracownicy są regularnie szkoleni. Pracujemy w zespołach (działach), w większości zarządzanych przez pełnomocników zarządu Digitree Group (IT, marketing, produkty), którzy spajają poszczególne zespoły w ramach całej Grupy, co z uwagi na wymianę doświadczeń i pomysłów, niweluje ilość popełnianych błędów. W celu podniesienia świadomości zagadnień dotyczących zapewnienia i kontroli jakości oprogramowania realizowane są cykliczne spotkania grupy roboczej Quality Assurance. Równoległe podobne spotkania ma grupa sysadministratorów w kwestiach związanych z bezpieczeństwem IT (które w dużym stopniu jest powiązane z ewentualnymi błędami ludzkimi). Z kolei zespoły pracujące nad poszczególnymi projektami spotykają się w ramach retrospektyw, na których również omawiane są pomysły dotyczące mitygacji ryzyk związanych z błędami użytkowników, programistów czy Project Managerów. Działamy zgodnie z metodykami typu Continuous Improvement, dzięki czemu możliwe jest szybkie wdrażanie wniosków minimalizujących ryzyko potencjalnych błędów oraz redukcji ich skutków.

Ocena ryzyka: średnie

Ryzyko: Ryzyko ściągalności należności

Grupa Digitree Group świadczy usługi dla niemal dwóch tysięcy klientów różnej wielkości, należących do grona dużych, średnich i małych przedsiębiorstw z siedzibą w Polsce i w wielu krajach świata, posługujących się na co dzień różnymi językami i odmiennymi systemami prawnymi. Obieg dokumentacji, związanej z należnościami, z uwagi na przynależność do branży marketingu online, odbywa się w dużej mierze za pośrednictwem systemów elektronicznych i sieci Internet. Nie można wykluczyć ryzyka opóźnień lub przesunięć w regulowaniu należności przez klientów, ewentualnej konieczności utworzenia odpisów aktualizacyjnych dla poszczególnych należności czy wystąpienia należności spornych. Pandemia COVID-19 może również mieć duży wpływ na ściągalność należności Grupy Kapitałowej Emitenta, ponieważ obecnie wiele firm płaci za świadczone usługi z opóźnieniem, a samo dochodzenie należności jest aktualnie trudniejsze z uwagi na przesunięcia terminów rozpraw. Do powyższego ryzyka należy również zaliczyć należności wewnątrzgrupowe, które z uwagi na niepowodzenie danej gałęzi biznesu, czy niespodziewane czynniki, takie jak np. pandemia koronawirusa, mogą nie zostać uregulowane. Pogorszenie ściągalności należności miałyby istotny negatywny wpływ na przychody, rentowność i perspektywy Spółki.

Nasze działania: Emitent dokłada wszelkich starań, aby niwelować powyższe ryzyko poprzez bieżące prowadzenie działań windykacyjnych oraz stosowanie wewnętrznych procedur, zapobiegających opóźnieniom w regulowaniu należności przez klientów Grupy. Ponadto, Fast White Cat S.A., jedna ze spółek zależnych od Emitenta, korzysta z ubezpieczenia należności od kontrahentów, realizowanego przez KUKĘ, dzięki czemu zabezpieczamy największe transakcje handlowe tej spółki.

Ocena ryzyka: średnie

Ryzyko: Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Grupa prowadzi działalność w branży reklamy internetowej, gdzie świadczenie usług wymaga wysokiego poziomu zaufania odbiorców. Grupa Kapitałowa Digitree Group odpowiedzialna jest za swoje systemy informatyczne, które mogą być narażone na ataki z zewnątrz w celu np. przechwycenia danych lub ich uszkodzenia. Systemy te przetwarzają dane osobowe, dane sprzedażowe oraz odpowiedzialne są za wysyłanie różnego rodzaju korespondencji do różnych grup odbiorców. Ewentualne przypadkowe lub zamierzone ujawnienie danych, należących do klientów, może spowodować obniżenie wiarygodności lub całkowitą utratę zaufania u jednego lub wielu klientów. Taka sytuacja miałaby istotny negatywny wpływ na generowane przychody, wyniki i perspektywy Grupy Kapitałowej.

Nasze działania: Aby zminimalizować powyższe ryzyko, Grupa na bieżąco aktualizuje oprogramowanie i inwestuje w rozwiązania zabezpieczające przed dostępem do systemów osób nieuprawnionych. Emitent wdrożył także odpowiednie procedury wewnętrzne, prowadzimy w ramach wszystkich spółek zależnych cykliczne szkolenia z bezpieczeństwa, przypominające o panujących w Grupie Kapitałowej zasadach m.in. w zakresie polityki haseł, których przestrzeganie minimalizuje przedmiotowe ryzyko.

Ocena ryzyka: niskie

Ryzyko: Ryzyko związane z testami na utratę wartości

Nie można wykluczyć ryzyka trwałej utraty wartości oprogramowania w wyniku testów na utratę wartości aktywów na dzień bilansowy, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki Grupy. W przypadku rozwoju technologicznego może wystąpić ryzyko związane z utratą wartości wycenianych systemów. Marketing internetowy rozwija się bardzo szybko i powstawanie nowych technologii może sprawić, iż system nie będzie już tak atrakcyjny.

Nasze działania: Emitent niweluje powyższe ryzyko poprzez ciągły rozwój narzędzi oraz systemów należących do spółek z jego Grupy Kapitałowej.

Ocena ryzyka: niskie

Ryzyko: Ryzyka dotyczące naruszenia przez spółki z Grupy Kapitałowej praw z zakresu własności intelektualnej

Spółki z Grupy Emitenta zarówno tworzą, udostępniają, jak i użytkują treści i utwory objęte ochroną własności intelektualnej, w tym oprogramowanie własne, oprogramowanie podmiotów trzecich, kreacje reklamowe. Emitent nie może zagwarantować, że sposoby ochrony praw własności intelektualnej, będącej w posiadaniu Grupy, będą wystarczające, aby zapobiec ewentualnym próbom naruszenia tych praw. Nie można wykluczyć ryzyka, że powstrzymanie korzystania przez nieupoważnione osoby z praw własności intelektualnej spółek z Grupy Emitenta okaże się utrudnione lub niemożliwe. Nielegalne wykorzystanie np. oprogramowania, czy know-how, mogłoby negatywnie wpłynąć zarówno na postrzeganie Grupy Kapitałowej Digitree Group jak też jej przychody, wyniki i perspektywy. Równocześnie nie można wykluczyć ryzyka, że podmioty trzecie mogą występować z roszczeniami przeciwko Grupie, w przypadku naruszenia lub podejrzenia naruszenia praw własności intelektualnej. Istnieje ryzyko, że ewentualny spór sądowy mógłby obniżyć zaufanie klientów do usług Grupy Emitenta, spowodować konieczność wypłaty kar lub odszkodowań, a także negatywnie wpłynąć na wynik i perspektywy.

Nasze działania: Umowy zawierane przez Grupę Kapitałową Digitree Group przewidują odpowiednie regulacje w zakresie własności intelektualnej.

Ocena ryzyka: b. niskie

Ryzyko: Ryzyko związane z realizacją strategii / celami strategicznymi

Głównym celem strategicznym, zgodnie ze Strategią Korporacyjną na lata 2017-2019 z perspektywą do roku 2021, jest satysfakcja klientów Grupy Digitree Group, wynikająca z zaprojektowanych specjalnie dla nich kompleksowych narzędzi zwiększających ich sprzedaż w modelu omnichannel oraz wykorzystywanych standardowych rozwiązań abonamentowych, przy jednoczesnym budowaniu

wartości Grupy i zapewnieniu ponadprzeciętnych zwrotów z zainwestowanego kapitału dla akcjonariuszy. Istnieje ryzyko, że strategia okaże się nieefektywna, czy też działania podejmowane w celu jej realizacji nie przyniosą planowanych efektów. Nie można wykluczyć ryzyka, że rozpoznanie potrzeb klientów okaże się nietrafne, a kierunki rozwoju poszczególnych spółek z Grupy, w tym wdrażanie nowych funkcjonalności (technologicznych, marketingowych) - niedopasowane w czasie, nieefektywne cenowo czy w inny sposób nieudane. Wszystkie wymienione wyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na Grupę Emitenta.

Nasze działania:

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Digitree Group w swoim codziennym funkcjonowaniu kierują się nadrzędnym celem, jakim jest budowanie wartości całej Grupy Kapitałowej oraz równolegle - satysfakcja klientów z oferowanych usług. Na bieżąco weryfikuje się czy podejmowane działania są nie tylko zgodne z ustaloną strategią, ale jednocześnie dopasowane do trendów rozwoju rynku, a także do zmian sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie. Przykładem tego jest pandemia COVID-19 i przeorganizowanie oferty pod kątem nowych usług przeznaczonych dla biznesów o największych potrzebach, związanych zwłaszcza z wejściem do świata online. Spółki należące do Grupy Kapitałowej Digitree Group jeszcze bardziej otworzyły się na usługi dla branży e-commerce, która wymagała największego wsparcia w pierwszych miesiącach pandemii z powodu dużego zainteresowania całego społeczeństwa handlem internetowym.

Ocena ryzyka: wysokie



Ryzyko: Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Komplementarna oferta spółek z Grupy Digitree Group jest wzmacniana integracją i automatyzacją na poziomie technologicznym. Dlatego też spółki z Grupy Digitree Group zawierają i będą w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi – w tym transakcje w obrębie Grupy Kapitałowej. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych, prowadzona jest dokumentacja cen transferowych, nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania ich rynkowego charakteru przez organy podatkowe. Ewentualny wzrost obciążeń podatkowych mógłby mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki i całej Grupy Kapitałowej.

Nasze działania: Spółka na bieżąco śledzi wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w celu oceny ich wartości i zdefiniowanego charakteru rynkowości, minimalizując powyższe ryzyko. Opracowany został Regulamin zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi i wyselekcjonowana została lista podmiotów powiązanych względem Emitenta, zgodnie z którą Spółka dokonuje oceny czy transakcja zawierana jest z podmiotem powiązanym i czy stanowi tzw. transakcję istotną w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej.

Ocena ryzyka: średnie



Zewnętrzne czynniki ryzyka:

Ryzyko: Ryzyko makroekonomiczne

Wielkość przychodów Grupy Digitree Group jest uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej zwłaszcza na rynku krajowym. Przychody te rosną w okresach ożywienia gospodarczego, a podczas spowolnienia koniunktury gospodarczej ulegają ograniczeniu. Zmiany w zakresie dynamiki PKB czy poziomu konsumpcji, wpływają na siłę nabywczą klientów Grupy, a skłonność do wydatków konsumpcyjnych kształtuje wysokość budżetów reklamowych naszych klientów. Koniunktura gospodarcza w Polsce jest podatna na sytuację polityczną oraz zmiany legislacyjne. Dodatkowo, ogromny wpływ na gospodarkę wywiera obecnie pandemia koronawirusa. Bezsilność wobec wirusa, wciąż wysoka liczba zachorowań w Polsce oraz konsekwencje z tym związane zmniejszają poczucie bezpieczeństwa, ograniczając skłonność naszych klientów do inwestycji w niektóre działania marketingowe. Z drugiej strony inne działania, związane zwłaszcza z wdrażaniem e-commerce na platformy sprzedażowe, cieszą się obecnie znacznie większym zainteresowaniem. Trudno jest jednak oszacować, jaki może mieć to wpływ na tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, konsumpcję indywidualną czy rynek reklamy online. Dodatkowo, wpływ na rozwój gospodarki mogą mieć wprowadzane restrykcje administracyjne związane z zapobieganiem rozprzestrzenianiu się pandemii koronawirusa lub walce z nią.

Nasze działania: Zarząd Digitree Group S.A. stara się podchodzić do oferowanych usług w sposób konkurencyjny, oferując zarówno rozwiązania podstawowe, korzystne cenowo dla biznesów o ograniczonych możliwościach finansowych, jak również rozwiązania kompleksowe z pełną obsługą client service. W ramach Grupy stawiamy na dużą dywersyfikację usług. Natomiast w nawiązaniu do obecnej sytuacji, związanej z pandemią koronawirusa w trosce o zdrowie naszych pracowników oraz w celu zapewnienia ciągłości pracy i jakości naszych usług, podjęliśmy odpowiednie kroki w zakresie organizacyjnym i proceduralnym, umożliwiając m.in. pracę zdalną bez uszczerbku na jej jakości dla naszych klientów. Pracownicy Grupy Kapitałowej przebywają w kilku lokalizacjach (Rybnik, Warszawa, Wrocław, Gdynia). Ponadto, Zarząd oraz pozostałe osoby decyzyjne, w tym kluczowi menedżerowie, również rozproszeni są w wielu oddalonych od siebie miastach. Powyższe ma zapewnić kontynuację działalności naszej Grupy. W początkowym stadium pandemii powołaliśmy również międzypółkowy sztab kryzysowy, który miał na celu bieżące reagowanie na zmieniającą się sytuację i minimalizowanie negatywnych dla Grupy Emitenta konsekwencji, wynikających z rozprzestrzeniania się koronawirusa. Spółki z Grupy skorzystały z programów rządowych w ramach tzw. tarczy antykryzysowej. Łączna wysokość wsparcia dla Grupy Emitenta, która miała wpływ na wynik I półrocza roku 2020 wyniosła ok. 319 tys. zł

Ocena ryzyka: wysokie



Ryzyko: Ryzyko związane z konkurencją i spadkiem marż

Grupa Digitree Group działa w silnie konkurencyjnej branży o stosunkowo niskich barierach wejścia i potencjalnej nieograniczonej presji przedsiębiorstw, ulokowanych poza granicami Polski, w tym w krajach o wysokiej dostępności atrakcyjnych cenowo kadr programistycznych. Wzrost konkurencji może zostać spowodowany pojawieniem się nowych podmiotów w branży, ale również może być następstwem konsolidacji spółek z branży internetowej w Polsce, w wyniku której dotychczasowi konkurenci Emitenta mogą umocnić swoją pozycję. Grupa oferuje usługi zarówno w segmencie jakościowym, jak i niskobudżetowym. Nie można jednak wykluczyć ryzyka nasilenia się istniejącej konkurencji ze strony dostawców usług w obu tych segmentach. Konkurencyjność oferty zależy od wielu czynników, takich jak: rozpoznawalność marki, jakość i niezawodność usług, w tym ich innowacyjność, poziom cen, skuteczność zespołów sprzedażowych (dystrybucji oferty) oraz obsługa

klienta. Istnieje też ryzyko poszerzenia oferty i presji ze strony podmiotów trzecich, sprzedających obecnie komplementarne czy uzupełniające rozwiązania wobec oferty Grupy Digitree Group. Nasilenie konkurencji miałyby negatywny wpływ na przychody i perspektywy Grupy Emitenta. Mogłyby spowodować obniżenie marż, wzrost kosztów, w tym kosztów wynagrodzeń, czy działań marketingowych, a co za tym idzie – pogorszenie naszych wyników finansowych.

Nasze działania: Grupa monitoruje rynek oraz działania konkurencji. Nasz sukces uzależniony jest od jakości oferowanych produktów i usług oraz obsługi klienta. Z tego względu koncentrujemy się na działaniach zmierzających do oferowania jak najlepiej dopasowanych usług do trendów i wymagań klientów.

Ocena ryzyka: wysokie



Ryzyko: Ryzyko koniunktury w branży reklamy internetowej

Grupa koncentruje się na segmencie reklamy internetowej. Wyniki naszej działalności są w dużej mierze uzależnione od poziomu wydatków reklamowych, natomiast popyt na działania reklamowe jest zależny od warunków ekonomicznych. Mimo, iż reklama w kanałach internetowych jest obecnie najbardziej rozwijającym się segmentem branży, jednak w okresach pogorszonej koniunktury gospodarczej nie można wykluczyć ryzyka istotnego spadku popytu czy zdolności do wywiązywania się z zobowiązań względem Grupy Emitenta ze strony jej klientów. Taki spadek popytu spowodowałby zaostrzenie konkurencji (w tym cenowej), co mogłoby prowadzić do spadku przychodów i pogorszenia naszej sytuacji finansowej. Obecnie jesteśmy świadkami rozprzestrzeniania się koronawirusa, który ma wpływ nie tylko na ludzkie zdrowie, ale również na prowadzoną działalność w reklamie internetowej, dla której skutki COVID-19 z pewnością będą odczuwalne. Z drugiej strony sprzedaż w takim wypadku powinna przenieść się do świata online, co może wzmocnić pozycję Emitenta. Niektóre formaty i kanały odczują mocne spowolnienie, ale wg badań wartość rynku cyfrowego jako całość nie powinna zmaleć względem ubiegłego roku. Segmenty, które zyskują najwięcej i będą cieszyć się największą popularnością to mobile, programmatic, marketing w wyszukiwarkach oraz media społecznościowe⁹.

Nasze działania: Koncentrujemy się na oferowaniu produktów i usług o korzystnym wskaźniku cena-do-jakości. Oferta Grupy Emitenta skierowana jest również w znacznej mierze do branży e-commerce, która korzysta zwłaszcza z następujących usług: wdrożenia i integracje sklepów internetowych, usługi marketing automation oraz inne wspierające ruch, generowanie leadów i sprzedaż tj. reklama programmatic, display, mobile, social media, SEO, e-mail marketing, landing page, doradztwo strategiczne, remarketing. Daje to podstawy ku temu, by żywić nadzieję, iż wiele podmiotów, również tych zaczynających działalność w sieci, rozpocznie bądź poszerzy współpracę z Grupą Digitree Group. Branża online w dobie kryzysu nie powinna zostać dotknięta dużymi spadkami. Ryzyko jest również zmniejszane przez dywersyfikację oferowanych produktów i usług całej Grupy Kapitałowej Digitree Group oraz kontrakty z zagranicznymi partnerami. Chociaż nie zabezpieczy to Grupy przed negatywnym wpływem ewentualnego spowolnienia gospodarczego, może zminimalizować jego wpływ zwłaszcza, że rynek e-commerce w trakcie trwania pandemii odnotowuje wzrosty.

Ocena ryzyka: średnie



⁹ https://www.iab.org.pl/wp-content/uploads/2020/05/IABPolska_Raport_Koronawirus2020_final.pdf

Ryzyko: Ryzyko zmienności otoczenia prawnego

W otoczeniu Grupy Digitree Group mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, w tym dotyczącym prowadzenia działalności gospodarczej, podatków, prawa pracy, różnych aspektów reklamy. Może to skutkować zmianami opłacalności prowadzenia działalności gospodarczej, tworzyć nowe lub zamykać istniejące możliwości biznesowe (przykładowo wprowadzenie zakazu promowania produktów, których reklamowanie obecnie jest powszechne i ma duży udział w wydatkach na reklamę ogółem w danym roku). Zmiany systemu prawnego, interpretacji poszczególnych przepisów, praktyki sądów w rozstrzyganiu sporów, mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki i perspektywy przedsiębiorstw, w tym na Grupę Emitenta. Wskazać ponadto należy, że działamy w branży marketingu internetowego, zatem kluczowe są dla nas akty prawne, związane z przetwarzaniem danych osobowych, a także ze świadczeniem usług drogą elektroniczną. W szczególności Rozporządzenie RODO regulujące kwestie związane z ochroną i przetwarzaniem danych osobowych, czy regulacja ePrivacy, która wkrótce wejdzie w życie. Zmiana w podejściu związanym z ochroną danych, jak również rosnąca świadomość użytkowników w zakresie przysługujących im praw, rodzi konkretne ryzyko dla podmiotów z e-branży. Niestety często nowe regulacje mają bardzo krótki okres *vacatio legis*, co wpływa na możliwości odpowiedniego dostosowania się Grupy Kapitałowej do nowych przepisów. Wdrożenie ich w większych, rozproszonych pod kątem lokalizacji organizacjach, takich jak Grupa Digitree Group, stanowi wówczas duże wyzwanie. Dodatkowo warto zaznaczyć, że często kształt tych regulacji zmienia się diametralnie na samym końcu ich procesu legislacyjnego, co jeszcze bardziej utrudnia cały proces przygotowania do zmian i wdrożenia.

Nasze działania: Grupa niweluje to ryzyko poprzez zatrudnianie odpowiednich specjalistów, którzy monitorują rynek i rekomendują odpowiednie zmiany w działalności przedsiębiorstwa, wdrażanie wewnętrznych regulacji i procedur oraz korzystanie z pomocy zewnętrznych ekspertów.

Ocena ryzyka: wysokie


Ryzyka finansowe opisane zostały w nocie XIII będącej częścią sprawozdania finansowego Digitree Group S.A.

5. Zwięzły opis wyników finansowych Grupy Emitenta

Wybrane skonsolidowane wyniki Grupy Emitenta w I półroczu 2020 r.:

Wybrane dane finansowe	1H2020	1H2019	zmiana 1H2020 / 1H2019
Przychody	25 301 437	28 758 397	- 3 456 960 (-12%)
Zysk netto	-16 831	-764 172	+ 747 341
EBITDA	2 619 621	1 583 779	+1 035 842 (+65,4%)

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2020 roku wyniosły 25 301 437 zł, wobec 28 758 397 zł w pierwszym półroczu 2019 roku. Grupa odnotowała więc spadek skonsolidowanych przychodów o kwotę ok. -3,5 mln zł, tj. 12%.

EBITDA wyniosła 2 619 621 zł, wobec 1 583 779 zł w pierwszym półroczu 2019 roku, co stanowi wzrost o kwotę 1 mln zł, tj. o 65% rok do roku, natomiast strata netto w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosła niecałe 17 tys. zł, wobec straty na poziomie 764 tys. zł osiągniętej w analogicznym okresie roku 2019.

Wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych przed wyłączeniami konsolidacyjnymi

Wybrane dane finansowe	Okres	Digitree Group	INIS, JU., Salelifter, VideoTarget	Sales Intelligence, Adepto*, Cashback Services	Fast White Cat
Przychody	1H2020	5 233 833	14 777 501	5 443 132	6 552 748
	1H2019	4 757 495	20 186 660	6 233 916	5 617 835
Zysk netto	1H2020	723 753	534 863	175 476	4 058
	1H2019	3 431 283	-116 572	201 196	52 146

* spółka Adepto wliczona tylko w 2019 r.

Przychody segmentu związanego z zaawansowanymi narzędziami do masowych wysyłek informacji reklamowych tj. Digitree Group oraz segmentu obejmującego tworzenie stron/platform sprzedażowych tj. Fast White Cat wzrosły w I półroczu 2020 r. w porównaniu do I półrocza 2019 r. (odpowiednio o 10% i 17% r/r). Zauważalna poprawa w zakresie poziomu osiągniętych przychodów przez spółkę Fast White Cat S.A. możliwa była z uwagi na wzmożone zainteresowanie firm usługami z zakresu obsługi platform e-commerce. Podobna tendencja widoczna jest w przypadku Digitree Group S.A., która również wspiera ten segment biznesowy i pomaga firmom w skutecznej komunikacji online.

Natomiast przychody segmentów świadczących usługi w zakresie prowadzenia kampanii marketingowych w internecie (tj. INIS, JU., Salelifter, VideoTarget) oraz przetwarzania danych i generowania leadów (Sales Intelligence, Adepto, Cashback Services) spadły odpowiednio o 27% i 13% r/r.

Spadek poziomu przychodów segmentu III spowodowany był zwłaszcza zaprzestaniem obejmowania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przychodów spółki Adepto sp. z o.o. w związku z umową inwestycyjną, zawartą w dniu 13.09.2019 r., na podstawie której udział Emitenta we wspomnianej spółce zależnej zmniejszył się do 40%. Na przychody osiągnięte w segmencie II duży wpływ miał niższy poziom

sprzedaży wypracowanej przez te spółki w styczniu br. (pierwsze większe zlecenia kampanii marketingowych zaczęły pojawiać się stosunkowo późno, tj. w drugiej połowie miesiąca stycznia), a także przychody osiągnięte w miesiącach marzec-czerwiec, kiedy to część klientów wprowadziła ograniczenia w swoich działaniach marketingowych w związku z pandemią COVID-19.

Zgodnie z raportem przeprowadzonym w połowie kwietnia br. przez IAB Polska nt. konsekwencji koronawirusa dla branży komunikacji reklamowej online, aż 87% firm z branży reklamy online odczuło destrukcyjne skutki pandemii, a 4 na 5 firm odnotowały zmniejszenie osiąganych przychodów. Firmy zmniejszyły również ogólne wydatki na reklamę i inwestują jedynie w formy promocji przekładające się na największe korzyści biznesowe: zwłaszcza reklamę sprzedawaną w modelu programmatic, mobile, reklamę w wyszukiwarkach internetowych (SEM) oraz w social media, co z pewnością ograniczyło pewne źródła przychodów, z których dotychczas spółki z Grupy Emitenta czerpały korzyści. W ramach badań prowadzonych Grupę Digitree Group destrukcyjne skutki koronawirusa dotknęły również konkretne branże takie jak fashion, gdzie zainteresowanie klientów online pewnymi produktami spadło nawet o 70%, czy branży travel, gdzie spadki w zakresie liczby codziennych odwiedzin stron internetowych sięgały w niektórych miesiącach II kwartału 2020 r. poziomu ok. 10% ruchu sprzed pandemii. Zdaniem Zarządu Emitenta powyższe miało duży wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Digitree Group w I półroczu 2020.

Wybrane wyniki Digitree Group S.A. w I półroczu 2020 r.:

Wybrane dane finansowe	1H2020	1H2019	zmiana 1H2020 / 1H2019
Przychody	4 484 628	4 226 190	+258 438 zł (+6,1%)
Zysk netto	723 753	3 431 283	-2 707 530 zł (-78,9%)
EBITDA	60 639	-331 329	+391 968 zł

W pierwszym półroczu 2020 roku przychody Emitenta wzrosły o ok. 6%, tj. o 260 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jest to związane ze stałym, wysokim poziomem zapotrzebowania na usługi związane z e-mail marketingiem w zakresie precyzyjnej, spersonalizowanej komunikacji oraz jej automatyzacji, a także dostarczaniem potencjalnych klientów i jednoczesnym zwiększaniem sprzedaży.

W bieżącym okresie sprawozdawczym wzrosła również EBITDA, co jest związane ze zmniejszeniem się straty na działalności operacyjnej z 925 tys. zł w pierwszym półroczu 2019 r. do 569 tys. zł w pierwszym półroczu 2020 r. Poprawie uległ też zysk ze sprzedaży, który wyniósł 88 tys. zł, wobec straty na poziomie 579 tys. w analogicznym okresie 2019 r. Ponadto, zredukowane zostały wydatki na usługi obce z 1 831 tys. zł w I półroczu 2019 r. do 1 364 tys. w I półroczu 2020 r.

Natomiast zysk netto zmniejszył się do poziomu 724 tys. zł, co jest związane z niższym poziomem dywidendy ze spółek zależnych niż w roku ubiegłym, a ma przełożenie bezpośrednio na jednostkowy wynik finansowy.

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

Kredyty i poręczenia

Zawarcie aneksu do umowy o kredyt w rachunku bankowym

W dniu 28.01.2020 r. Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) aneks do umowy o korporacyjny kredyt złotowy, o którym informowaliśmy w raporcie ESPI nr 8/2019 z dnia 29.01.2019 r. 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 i jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę.

Strony ustaliły zabezpieczenie spłaty kredytu, w następującej formie:

- a) gwarancji PLD-KFG w Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis w kwocie 1.260.000,00 zł, stanowiącej 60% przyznanej kwoty kredytu,
- b) weksla in blanco wystawionego przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową poręczonego przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group: VideoTarget sp. z o.o., Cashback services sp. z o.o., Sales Intelligence S.A. (obecnie sp. z o.o.), Fast White Cat S.A., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., INIS sp. z o.o.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Emitent informował o powyższym w raporcie nr 3/2020 z dnia 28.01.2020 r.

Po dniu bilansowym, tj. 16.07.2020 r. zawarto aneks do powyższego kredytu, zwalnający spółkę VideoTarget sp. z o.o. z poręczenia tego kredytu.

Zgoda na poręczenie spłaty kredytu Fast White Cat S.A. przez Digitree Group S.A. oraz INIS sp. z o.o. oraz zawarcie aneksu do umowy kredytu

W dniu 08.05.2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie uchwał nr 4/20 i 5/20 wyraziła zgodę na udzielenie przez Digitree Group S.A. oraz INIS sp. z o.o. spółce Fast White Cat S.A. („FWC”) z siedzibą we Wrocławiu poręczenia spłaty kredytu zabezpieczonego wekslem in blanco w związku z planowanym zawarciem przez FWC aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 27.06.2019 r. zawartej z ING Bank Śląski S.A. („Bank”). Powyższy aneks podwyższył kwotę kredytu z 700.000,00 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych i 00/100) do kwoty 2.200.000,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych i 00/100). Na podstawie powyższego aneksu, Bank wydłużył również spółce FWC okres finansowania w kwocie 2.200.000,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych i 00/100) na okres 12 (dwunastu) miesięcy. Aneks do umowy kredytu FWC został zawarty w dniu 11.05.2020 r., zgodnie z nim, oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku.

Kredyt zabezpieczony jest w następujący sposób:

- a) gwarancją PLD-KFG w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis zabezpieczającą 80% kredytu tj. 1.760.000,00 PLN
- b) wekslem in blanco poręczonym przez Digitree Group S.A. i INIS sp. z o.o.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Emitent informował o powyższych zdarzenia w raportach ESPI nr 14/2020 z dnia 08.05.2020 r. oraz 15/2020 z dnia 11.05.2020 r.

Zgoda Rady Nadzorczej na zawarcie umowy kredytu przez spółkę zależną i udzielenie poręczenia spłaty kredytu

W dniu 25.06.2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na zawarcie przez spółkę zależną od Emitenta, tj. INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku („INIS”) z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt miał zostać udzielony do kwoty 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy złotych 00/100). Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwał nr 17/20- 21/20 wyraziła zgodę na udzielenie INIS poręczenia spłaty kredytu zabezpieczonego wekslem in blanco przez następujące spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta: Digitree Group S.A., JU: sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., Fast White Cat S.A. i Sales Intelligence S.A. (obecnie sp. z o.o.). Okres kredytowania miał wynosić 1 (jeden) rok, a oprocentowanie kredytu miało być ustalone na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku.

Kredyt zabezpieczony miał być w następujący sposób:

- a) gwarancją PLD-KFG w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis zabezpieczającą 80% kredytu tj. 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych 00/100),
- b) wekslem in blanco poręczonym przez Digitree Group S.A., JU: sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., Fast White Cat S.A. i Sales Intelligence S.A. (obecnie sp. z o.o.)

Pozostałe warunki nie będą odbiegać od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Emitent informował o powyższym w raporcie o nr 19/2020 z dnia 25.06.2020 r.

Ostatecznie do zawarcia umowy kredytu na powyższych warunkach doszło w dniu 01.07.2020 r.

Struktura kapitałowa Digitree Group

Rozpoczęcie procesu pozyskania inwestora dla spółki VideoTarget sp. z o.o.

Zarząd Spółki Digitree Group S.A. po przeprowadzeniu ogólnego badania i analizy potencjału rynku w zakresie inwestycji w spółkę zależną od Emitenta, tj. VideoTarget sp. z o.o., w dniu 25.03.2020 r. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu pozyskiwania inwestora do powyższej spółki.

Na dzień 25.03.2020 r. żadne decyzje związane z wyborem inwestora nie zostały podjęte, nie było też pewności, czy ostatecznie proces ten zakończy się sukcesem.

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 05/2020 z dnia 25.03.2020 r.

W dniu 31.07.2020 zostało zawarte porozumienie o podstawowych warunkach transakcji z potencjalnymi inwestorami, natomiast w dniu 31.08.2020 r. umowa sprzedaży udziałów. Proces ten został opisany poniżej, w sekcji dotyczącej zdarzeń po dniu bilansowym.

Zgoda Rady Nadzorczej Digitree Group S.A. na przekształcenie spółki zależnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zgoda Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Sales Intelligence S.A. na przekształcenie się w sp. z o.o. oraz rejestracja przekształcenia.

W dniu 14.04.2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła, w trybie obiegowym, zgodę na przeprowadzenie procesu przekształcenia jednej ze spółek zależnych od Emitenta, tj. spółki Sales Intelligence S.A., w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Jednocześnie Rada Nadzorcza Digitree Group S.A. opowiedziała się za podjęciem przez Spółkę wszelkich czynności faktycznych i prawnych

związanych z uruchomieniem i przeprowadzeniem przedmiotowego procesu przekształcenia, wyrażając również zgodę na wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Sales Intelligence S.A. przez akcjonariusza, tj. Digitree Group S.A., polegającego na wyrażeniu zgody na przekształcenie spółki Sales Intelligence S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, co ostatecznie miało miejsce w dniu 29 maja 2020 r.

Wówczas ustalono, zgodnie z planem przekształcenia, że kapitał zakładowy Spółki Przekształcanej nie ulega zmianie, tj. wynosić będzie 5 184 800,00 zł (słownie: pięć milionów sto osiemdziesiąt cztery tysiące osiemset złotych 00/100) i dzielić się będzie na 103 696 (słownie: sto trzy tysiące sześćset dziewięćdziesiąt sześć) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy. Dotychczas, wskazany powyżej kapitał zakładowy spółki, dzielił się na 10 369 600 (słownie: dziesięć milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela, co oznacza, że w zamian za posiadanych 100 akcji w Sales Intelligence S.A., Digitree Group S.A. otrzymało 1 udział w Sales Intelligence sp. z o.o. Walne Zgromadzenie Sales Intelligence S.A. nie przewidziało przyznania jakichkolwiek praw osobistych wspólnikowi w Spółce Przekształcanej.

Uzasadnieniem powyżej opisanego procesu przekształcenia jest uproszczenie struktury kapitałowej Digitree Group S.A. (ujednoczenie formy prawnej spółek zależnych), standaryzacja zapisów obowiązujących w umowach/aktach założycielskich spółek zależnych (w szczególności w zakresie struktur nadzoru oraz zarządczych), a także poprawa efektywności związana z optymalizacją pewnych kosztów ponoszonych przez spółki akcyjne. Proces przekształcenia nie wpłynął negatywnie na status prawny spółki, jej postrzeganie na rynku oraz odpowiedzialność względem kontrahentów i potencjalnych wierzycieli. Przekształcenie zarejestrowane zostało w dniu 30 czerwca 2020 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS. Sales Intelligence sp. z o.o. funkcjonuje obecnie jako spółka kapitałowa zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz nadal prowadzi pełną księgowość w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości.

Emitent informował o powyższym w raportach ESPI: 08/2020 z dnia 14.04.2020 r., 16/2020 z dnia 29.05.2020 r., 20/2020 z dnia 30.06.2020 r. i 20/2020/K z dnia 01.07.2020 r.

Zamiar połączenia spółek zależnych od Emitenta

W dniu 10.06.2020 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w przedmiocie rozpoczęcia procesu połączenia spółek INIS sp. z o.o. oraz Cashback Services sp. z o.o., w których Emitent jest jedynym wspólnikiem. Połączenie miałyby nastąpić poprzez przeniesienie całego majątku spółki Cashback Services sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę INIS sp. z o.o. (spółka przejmująca).

W celu przeprowadzenia rzeczowej procedury połączenia, Zarząd Digitree Group S.A. przewidywał:

1. Przeprowadzenie analizy formy połączenia i oceny skutków finansowych tej transakcji, w szczególności analizy korzyści, jakie przynieść może połączenie ww. spółek,
2. Przygotowanie planu połączenia,
3. Podjęcie czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procesu połączenia zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz regulacjami wewnętrznymi i wewnątrz korporacyjnymi obowiązującymi w Grupie Kapitałowej Digitree Group.

Powyżej opisana decyzja Zarządu Emitenta znajduje uzasadnienie przede wszystkim w chęci uproszczenia struktury kapitałowej Grupy Digitree Group oraz zwiększenia jej przejrzystości. Spółka chce wykorzystać synergie integracyjne oraz wyeliminować zbędne, dublujące się procesy biznesowe w Grupie. Połączenie dwóch spółek zależnych będzie skutkowało również uproszczeniem struktur nadzoru, co usprawni zarządzanie Grupą Kapitałową oraz wpłynie pozytywnie na poprawę efektywności poprzez redukcję dublujących się kosztów w ramach łączonych spółek, w szczególności kosztów administracyjnych, organizacyjnych i zarządczych. W wyniku transakcji dojdzie do połączenia kompetencji biznesowych łączących się podmiotów, co udoskonali transfer wiedzy specjalistycznej i doświadczenia w ramach Grupy Kapitałowej.

Jednocześnie, powyższa decyzja Zarządu Spółki kończy rozpoczęty w dniu 09.08.2019 r. proces pozyskania inwestora dla spółki Cashback Services sp. z o.o., o którym Emitent informował raportem ESPI nr 40/2019 z dnia 09.08.2019 r.

Informacja została przekazana przez Emitenta raportem ESPI nr 17/2020 w dniu 10.06.2020 r.

Kolejne etapy procesu związanego z połączeniem spółek zostały opisane w sekcji odnoszącej się do zdarzeń po dniu bilansowym.

Zmiany personalne

Rezygnacja Prezesa Zarządu i powołanie nowego prezesa

W dniu 30.04.2020 r. Zarząd Digitree Group otrzymał od Pana Dariusza Piekarskiego rezygnację ze sprawowania funkcji Prezesa Zarządu spółki Digitree Group S.A., która została złożona ze skutkiem na dzień 30.04.2020 r. Biorąc pod uwagę dotychczasową współpracę i rozpoczęte prace w Grupie Digitree Group, Pan Dariusz Piekarski zadeklarował chęć współpracy z Grupą na innych polach działania.

W konsekwencji powyższego, Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołał posiedzenie Rady Nadzorczej Digitree Group S.A. na dzień 08.05.2020 r., w szczególności celem podjęcia określonych działań związanych z rezygnacją p. Piekarskiego z funkcji Prezesa Zarządu Digitree Group S.A. Podczas wspomnianego powyżej posiedzenia dokonano wyboru nowego Prezesa Zarządu, Rafała Zakrzewskiego, który obejmie tę funkcję z dniem 01.08.2020 r.

Emitent informował o powyższym w raportach nr 10/2020 z dnia 30.04.2020 r., 11/2020 z dnia 01.05.2020 r. oraz 13/2020 z dnia 08.05.2020 r.

Pozostałe

Podjęcie decyzji o utworzeniu odpisu aktualizującego

Zarząd Spółki Digitree Group S.A. w dniu 25.03.2020 r., w trakcie prowadzonego badania sprawozdania finansowego za 2019 rok, podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego dla pożyczek udzielonych dotychczas spółkom zależnym od Emitenta, tj. VideoTarget sp. z o.o. oraz Cashback Services sp. z o.o. w łącznej kwocie 1,45 mln zł. Odpis ten miał wpływ na wynik jednostkowy Emitenta w 2019 roku.

Decyzja była wynikiem przeprowadzonej analizy rozwoju spółek zależnych od Emitenta w kontekście pandemii koronawirusa COVID-19 i jej wpływu na działalność i stosunkowo niepewną w chwili obecnej sytuację finansową wyżej wymienionych podmiotów. Wszelkie okoliczności faktyczne i sytuacja prawna, w tym działania administracji związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19, a także przede wszystkim spadki zleceń kampanii marketingowych klientów powyższych spółek zależnych, dały podstawy ku temu, aby Emitent przewidywał możliwość istotnego ryzyka niższych przychodów niż oczekiwane w tych podmiotach, a w konsekwencji brak możliwości wywiązania się z zobowiązań wobec Emitenta, związanych z udzielonymi pożyczkami.

Na tamtą chwilę, dokładny sposób monetyzacji aktywów zgromadzonych w wyżej wymienionych podmiotach nie był wiadomy. Emitent już wtedy planował wykorzystywać w ramach Grupy Kapitałowej i jej działań związanych z branżą e-commerce aktywa, jakimi są technologia i narzędzia spółek VideoTarget sp. z o.o. czy Cashback Services sp. z o.o.

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 06/2020 z dnia 25.03.2020 r.

Wyplata dywidendy ze spółki zależnej

W dniu 17.06.2020 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta pod firmą INIS sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1.200.000,00 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych 00/100). Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników INIS sp. z o.o. ustaliło, iż dniem dywidendy jest dzień powzięcia powyżej opisanej uchwały, a wypłata dywidendy nastąpi w ciągu 7 dni od jej podjęcia (tj. do dnia 24.06.2020 r.).

Wyplata dywidendy ze spółki zależnej miała wpływ na wynik jednostkowy Emitenta, natomiast nie wpłynęła na wynik skonsolidowany.

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 18/2020 z dnia 17.06.2020 r.

W dniu 17.06.2020 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Digitree Group S.A. pod firmą Salelifter sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 490.000,00 zł (czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Salelifter sp. z o.o. ustaliło, iż dniem dywidendy był dzień powzięcia powyżej opisanej uchwały, a wypłata dywidendy nastąpiła w ciągu 7 dni od jej podjęcia (tj. do dnia 24.06.2020 r.). Wartość dywidendy wypłacona spółce Digitree Group S.A. wyniosła 58 016,00 zł (pięćdziesiąt osiem tysięcy szesnaście złotych 00/100), dlatego też Emitent z uwagi na nieistotność tej kwoty nie komunikował o niej w raporcie bieżącym ESPI.

Zdarzenia po dacie bilansowej:

Struktura kapitałowa Digitree Group

Zawarcie przez Emitenta trzeciego porozumienia do umowy sprzedaży akcji

W dniu 02.07.2020 r. Emitent zawarł z Mok Yok Group sp. z o.o. i Panem Markiem Kurzykiem (razem „Sprzedający”), a także Fast White Cat S.A. oraz Panem Pawłem Zającem trzecie porozumienie zmieniające („Porozumienie 3”) do umowy sprzedaży akcji z dnia 14.12.2018 r. („Umowa”), o której Spółka informowała w raporcie ESPI nr 55/2018 z dnia 14.12.2018 r. Wspomniana powyżej Umowa dotyczyła transakcji kupna 94% akcji spółki Fast White Cat S.A. przez Emitenta.

W nawiązaniu do raportu ESPI nr 37/2019 z dnia 26.07.2019 r., w którym Emitent przedstawił warunki uzyskania przez Sprzedających premii, na mocy Porozumienia 3 strony ustaliły, iż uchylają pkt 4 Umowy pn. „Premiowe Akcje SARE” (dotyczący rozliczenia premii za wytworzenie wtyczek pomiędzy Magento 1 i 2 a SAREhub oraz za nowy obrót e-commerce). Jednocześnie w jego miejsce wprowadzono zasady rozliczenia premii, w których sprecyzowano, że Emitent zapłaci Sprzedającym łączną kwotę 200 000,00 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych 00/100) tytułem jednorazowego i ostatecznego rozliczenia premii wskazanej w Porozumieniu 2 z dnia 26.07.2019 r.

-195 745,00 zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset czterdzieści pięć złotych 00/100) tytułem jednorazowego i ostatecznego rozliczenia z Mok Yok Group sp. z o.o.

- 4 255,00 zł (słownie: cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt pięć złotych 00/100) tytułem jednorazowego i ostatecznego rozliczenia z Panem Markiem Kurzykiem.

Powyżej wskazane rozliczenie było jednorazowe, kompleksowe, niezmiennie i ostateczne oraz wyczerpało wszelkie roszczenia Sprzedających, wynikające z uchylonego niniejszym Porozumieniem pkt 4 Umowy, wobec czego Sprzedający zobowiązali się nie wnosić jakichkolwiek roszczeń w stosunku do którejkolwiek ze stron.

W związku z zawartym Porozumieniem 3, nie ma możliwości jakichkolwiek dalszych zmian (podwyższenia lub obniżenia) ceny sprzedaży akcji spółki Fast White Cat S.A., opisanej w Umowie.

Wyjątek stanowi sytuacja, związana z obowiązkiem odkupu przez Emitenta akcji należących do Sprzedających w łącznej liczbie do 40 720 akcji Digitree Group S.A., w przypadku skorzystania przez nich z prawa wykonania Opcji Put, co zostało opisane w raporcie ESPI nr 55/2018 z dnia 14.12.2018 r. Wówczas, Emitent będzie zobowiązany do zapłaty każdemu ze Sprzedających, wykonujących Opcję Put, kwoty równej iloczynowi liczby akcji, w stosunku do których została wykonana Opcja Put, oraz kwoty 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100).

Emitent informował o powyższym w dniu 02.07.2020 r. w raporcie ESPI o nr 22/2020.

Przyjęcie planu połączenia spółek zależnych od Emitenta.

W dniu 23.07.2020 r. Zarządy spółek INIS sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz Cashback services sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) dokonały pisemnego uzgodnienia planu połączenia spółek oraz podjęły stosowne uchwały o jego przyjęciu zgodnie z art. 498 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH).

Połączenie nastąpi w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Cashback Services sp. z o.o. na spółkę INIS sp. z o.o. za udziały, które Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej. W związku z połączeniem kapitał zakładowy INIS sp. z o.o. zostanie podwyższony z kwoty 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 264.500,00 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych) tj. o kwotę 14.500,00 zł (słownie: czternaście tysięcy pięćset złotych) i będzie się dzielił na 2 645 (słownie: dwa tysiące sześćset czterdzieści pięć) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych).

Wszystkie udziały INIS sp. z o.o. utworzone przez podwyższenie kapitału zakładowego w związku z połączeniem ("Udziały połączeniowe") w liczbie 145 (słownie: sto czterdzieści pięć) o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każdy Udział połączeniowy, zostaną przyznane jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej, a zarazem jednemu wspólnikowi Spółki Przejmującej tj. spółce Digitree Group S.A. Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców spółki INIS sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednocześnie wspólnicy łączących się spółek, zgodnie z dyspozycją art. 503¹ § 1 KSH, wyrazili zgodę na odstąpienie od badania uzgodnionego planu połączenia spółki Cashback Services sp. z o.o. ze spółką INIS sp. z o.o. przez biegłego oraz sporządzenia przez niego opinii co do poprawności i rzetelności planu, a także od sporządzenia sprawozdania Zarządów łączących się spółek, o którym mowa w art. 501 § 1 KSH oraz udzielenia informacji, o których mowa w art. 501 § 2 KSH.

Informacja o planie połączenia spółek zależnych od Emitenta została przekazana w raporcie ESPI nr 26/2020 z dnia 23.07.2020 r.

Następnie w dniu 02.09.2020 r. Zgromadzenie Wspólników spółki INIS sp. z o.o. i spółki Cashback Services sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie połączenia spółek: INIS sp. z o.o. jako spółka przejmująca i Cashback Services sp. z o.o. jako spółka przejmowana, zgodnie z przyjętym planem połączenia obu spółek. Udziały połączeniowe będą uprawniały do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały podjęte uchwały o połączeniu spółek. Ponadto, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Cashback Services sp. z o.o. zaakceptowało treść umowy spółki INIS sp. z o.o. Wyliczona kwota dopłaty w gotówce, o której mowa w art. 492 § 2 KSH wyniosła 490,00 zł i nie przekracza ona 10% wartości udziałów połączeniowych. Dopłata zostanie wypłacona z zysku lub kapitału zapasowego INIS sp. z o.o.

Powyższe zostało przekazane w raporcie ESPI 38/2020 z dnia 02.09.2020 r.

Zawarcie Term Sheet dotyczącego wstępnych warunków transakcji sprzedaży udziałów spółki zależnej od Emitenta i ostatecznie zawarcie umowy sprzedaży udziałów VideoTarget sp. z o.o.

W nawiązaniu do podjętej w dniu 25.03.2020 r. decyzji o rozpoczęciu procesu pozyskania inwestora dla spółki zależnej pod firmą VideoTarget sp. z o.o. ("VT"), o czym komunikowaliśmy raportem ESPI nr 05/2020, Zarząd Spółki Digitree Group S.A. w dniu 31.07.2020 r. zawarł porozumienie o podstawowych warunkach transakcji ("Term Sheet").

Powyżej wskazany Term Sheet został zawarty z Panem Rafałem Mandesem, dotychczasowym udziałowcem spółki VT i Panem Karolem Rozwałką, Członkiem Zarządu tejże spółki (łącznie "Inwestorzy"). Celem Inwestorów jest zakup wszystkich 92 udziałów VT należących do Emitenta o łącznej wartości nominalnej 4.600,00 złotych, na podstawie umowy sprzedaży udziałów, opartej o założenia Term Sheet ("Umowa"). Zawarcie Umowy uzależnione było od dokonania niezbędnych czynności, zwłaszcza korporacyjno-prawnych, tj. podjęcia przez Zarząd Spółki oraz Radę Nadzorczą Spółki uchwał w przedmiocie wyrażenia zgody na przeprowadzenie transakcji na warunkach uzgodnionych przez strony, oraz:

- a) wyrażenia pisemnej zgody przez Pana Rafała Mandesa na zakup przez Pana Karola Rozwałkę od Emitenta 51 udziałów VT,
- b) skorzystania przez Pana Rafała Mandesa z prawa pierwszeństwa nabycia udziałów od Emitenta wyłącznie w zakresie 41 udziałów VT,
- c) umorzenia pożyczek udzielonych VT przez Emitenta przed dniem dokonania transakcji,
- d) spłaty przez Spółkę zobowiązań VT powstałych po dniu 24.08.2018 r.,
- e) cesji na rzecz Spółki wierzytelności pieniężnych przysługujących VT,
- f) podpisania aneksów do umów bankowych celem anulowania wszelkich weksli in blanco podpisanych przez Zarząd VT oraz poręczeń spłat kredytów udzielonych przez VT,
- g) umorzenia faktur kosztowych wystawionych przez Spółkę oraz spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group na VT, h) spłata zobowiązań VT na kartach kredytowych oraz anulowanie kart kredytowych VT lub przekazanie kart kredytowych Inwestorom,
- i) przekazania dostępu (udostępnienie) do dokumentacji VT, w szczególności dokumentacji księgowej, kadrowej oraz umów handlowych.

Na podstawie warunków transakcji, które zostaną szczegółowo określone w umowie sprzedaży udziałów, Inwestorzy mieli odkupić od Spółki 92 udziały VT za kwotę łączną nie mniejszą niż 75.000,00 złotych.

Spółka informowała o powyższym w raporcie ESPI 27/2020 z dnia 31.07.2020 r.

Zgodnie z intencją stron, wyrażoną w Term Sheet, umowa sprzedaży udziałów VideoTarget sp. z o.o. została zawarta w dniu 31.08.2020 r., po uzyskaniu odpowiedniej zgody Rady Nadzorczej Emitenta. Na mocy Umowy Inwestorzy odkupili od Spółki 92 udziały VT za łączną kwotę wynoszącą 75.000,00 złotych. Pan Rafał Mandes nabył na własność 41 udziałów VT, stanowiących 40,2% udziału w kapitale zakładowym oraz 40,2% głosów na Zgromadzeniu Wspólników VT za cenę 33 423,91 zł, a Pan Karol Rozwałka nabył 51 udziałów VT, stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym oraz 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników VT za cenę 41 576,09 zł. Zapłata za udziały VT miała zostać dokonana w nieprzekraczalnym terminie do 04.09.2020 r.

Dodatkowym wymogiem wskazanym w Term Sheet było umorzenie pożyczek udzielonych VT przez Emitenta, co zostało zrealizowane na podstawie zawartych w dniu 31.08.2020 r.: umowy o zwolnieniu VT z długu w wysokości 1.000.000,00 zł oraz trójstronnego porozumienia Spółki z Inwestorami i VT w zakresie pozostałej części zobowiązań w kwocie 395.928,87 zł, w którym Spółka zobligowała się do złożenia oświadczenia o zwolnieniu VT z pozostałej części długu wraz z odsetkami w terminie do dnia 31.12.2021 r. Zarówno umowa o zwolnieniu z długu jak i trójstronne porozumienie zostały zawarte pod warunkiem zawieszającym zawarcia Umowy sprzedaży udziałów i zapłaty na rzecz Emitenta ustalonej ceny za nabyte udziały. Ponadto, zgodnie z Term Sheet, strony Umowy ustaliły, iż nadwyżka wynikająca z należności z wystawionych przez VT faktur za miesiąc lipiec i sierpień 2020 roku oraz z gotówki należącej do VT zostanie przekazana Spółce w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30.09.2020 r.

Spółka informowała o powyższym w raporcie ESPI 37/2020 z dnia 31.08.2020 r.

Zawarcie umowy sprzedaży akcji spółki zależnej od Emitenta w ramach Programu Opcji Prezesa Zarządu tej spółki.

W dniu 16.09.2020 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 kolejnego etapu Programu Opcji Prezesa Zarządu tejże spółki („Program”), tj. Pana Cezarego Kożona. Program został przyjęty w dniu 03.04.2017 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki FWC, a w dniu 16.09.2020 r. nastąpiło jego drugie i ostatnie już rozliczenie po przejściu tejże spółki przez Digitree Group S.A.

Program Opcji dla Prezesa Zarządu zakłada, że za każde osiągnięte przez FWC 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych 00/100) wyniku EBITDA, większościowy akcjonariusz 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 FWC. W przypadku spełnienia się powyższych warunków, Prezesowi Zarządu FWC zostaje przyznana premia pieniężna, wypłacona przez FWC na rachunek bankowy większościowego akcjonariusza, tj. Digitree Group S.A., jako wykonanie zobowiązania Cezarego Kożona do zapłaty ceny sprzedaży za akcje przyznane mu w ramach Programu Opcji.

W związku z powyższym zawarta została umowa sprzedaży akcji, na mocy której Emitent sprzedał na rzecz Pana Cezarego Kożona 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji, stanowiących 0,5% wszystkich akcji FWC. Jednocześnie w związku z przedmiotową umową sprzedaży akcji, udział Digitree Group S.A. w spółce FWC zmniejszył się o 0,5 pkt proc., tj. z 93,5% do 93% akcji tejże spółki.

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 39/2020 z dnia 16.09.2020 r.

Zmiany personalne

Odwołanie Członka Rady Nadzorczej Emitenta i powołanie nowego Członka Rady Nadzorczej

W dniu 03.07.2020 r. akcjonariusz Tomasz Pruszczyński („Akcjonariusz”) złożył oświadczenie, w którym, korzystając ze swojego uprawnienia osobistego, opisanego w §16 ust. 3 Statutu Spółki, odwołał z dniem 03.07.2020 r. Pana Michała Recka ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej, i jednocześnie powołał z dniem 03.07.2020 r. na Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Piekarskiego.

Powyższa informacja została przekazana do publicznej wiadomości przez Spółkę w dniu 03.07.2020 r. w raporcie ESPI nr 23/2020.

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

W dniu 03.08.2020 r. Emitent otrzymał od Pani Anny Lubowskiej rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki Digitree Group S.A., która została złożona ze skutkiem na dzień 03.08.2020 r.

Informacja została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 03.08.2020 r. w raporcie ESPI nr 28/2020.

Powołanie Członka Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 04.08.2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Digitree Group S.A. podjęło uchwałę, na mocy której w skład Rady Nadzorczej powołano Pana Łukasza Hołubowskiego na wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem 30.05.2019 r., a zakończy z dniem 30.05.2022 r.

Powyższą informację Spółka zamieściła w raporcie ESPI 31/2020 z dnia 04.08.2020 r.

Kredyty i poręczenia

Zwarcie umowy kredytu przez spółkę zależną

W dniu 01.07.2020 r. spółka zależna od Emitenta, tj. INIS sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowym. Kredyt został udzielony do kwoty 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy złotych 00/100) na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej INIS. Okres kredytowania wynosi 1 (jeden) rok, tj. do dnia 30.06.2021 r., a oprocentowanie kredytu ustalane będzie na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku.

Kredyt zabezpieczony jest w następujący sposób:

- a) gwarancją PLD-KFG w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis zabezpieczającą 80% kwoty przyznanego kredytu, tj. 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych 00/100), na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 30.09.2021 r.
- b) wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczonym przez Digitree Group S.A., JU: sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., Fast White Cat S.A. i Sales Intelligence sp. z o.o.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 21/2020 z dnia 01.07.2020 r.

Zawarcie aneksu do umowy o kredyt inwestycyjny oraz aneksu do umowy o kredyt obrotowy

W dniu 16.07.2020 r., Digitree Group S.A. zawarła dwa aneksy do umów z ING Bank Śląski S.A. („Bank”) z siedzibą w Katowicach:

- Aneks do Umowy o korporacyjny kredyt złotowy na refinansowanie poniesionych przez Emitenta nakładów inwestycyjnych w ramach Inwestycji („Kredyt 1”);
- Aneks do Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym („Kredyt 2”).

Oba aneksy wprowadziły do wyżej wymienionych umów zmianę dotyczącą zabezpieczenia Kredytu 1 i Kredytu 2 w zakresie podmiotów poręczających weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową. Niniejsza zmiana obejmuje zwolnienie spółki VideoTarget sp. z o.o. z poręczenia powyższych kredytów.

Wobec powyższego, weksel in blanco wystawiony przez Klienta wraz z deklaracją wekslową dla obu umów kredytowych poręczony jest przez następujące spółki z Grupy Digitree Group: Cashback Services sp. z o.o., Sales Intelligence sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., INIS sp. z o.o. Wszelkie pozostałe postanowienia umów o kredyt inwestycyjny oraz obrotowy pozostają niezmienione.

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 25/2020 z dnia 16.07.2020 r.

Pozostałe

Wybór biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza Emitenta, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu Spółki, podjęła w dniu 07.08.2020 r. uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Na podstawie powyższej uchwały wybrano PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisaną na listę prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytorstwa pod numerem 2696 jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Digitree Group S.A., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

Kapitałowej Digitree Group oraz sprawozdania Rady Nadzorczej Emitenta o wynagrodzeniach w latach 2020, 2021 oraz 2022.

Badanie przeprowadzone przez wybraną firmę audytorską obejmować będzie:

- 1) Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Digitree Group S.A.
- 2) Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Digitree Group
- 3) Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Digitree Group S.A.
- 4) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Digitree Group
- 5) Badanie sprawozdania o wynagrodzeniach Digitree Group S.A.

W przeszłości Spółka nie korzystała z usług powyższej firmy audytorskiej. Uprawnienie Rady Nadzorczej do dokonania wyboru biegłego rewidenta wynika z § 19 ust. 2 lit. n) Statutu Spółki. W związku z wyborem, o którym mowa powyżej, Rada Nadzorcza Digitree Group S.A. zobowiązała Zarząd do zawarcia stosownej umowy ze wskazanym podmiotem.

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI 33/2020 z dnia 07.08.2020 r.

W związku z powyższym, w ramach weryfikacji przez biegłego rewidenta, wybranego przez Spółkę w dniu 07.08.2020 r. (tj. PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie), skonsolidowanego sprawozdania finansowego Digitree Group oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2020 r., Zarząd Spółki powziął informację o rozbieżnościach w interpretacji i podejściu do wyników okresowych oraz polityki rachunkowości pomiędzy obecnym oraz poprzednim biegłym rewidentem. Na skutek powyższego, Emitent zdecydował o zmianach w polityce rachunkowości oraz dokonaniu korekty błędów poprzednich okresów, zgodnie ze stanowiskiem wskazanym przez PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. Zmianie uległy więc wyniki poprzednich okresów, opisane szerzej w sprawozdaniu finansowym.

Informacja ta została przekazana w raportach ESPI 35/2020 z dnia 24.08.2020 r. i 36/2020 z dnia 28.08.2020 r.

7. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W ocenie Spółki informacją, która ma kluczowe znaczenie dla możliwości oceny wyników finansowych przedstawionych w niniejszym raporcie jest ryzyko biznesowe, ściśle powiązane z otoczeniem rynkowym, na jakim działa Grupa Kapitałowa Digitree Group, aktywnością uczestników rynku (w tym konkurencji) oraz czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na ten rynek. Obecnie do najistotniejszych czynników tego typu należą konsekwencje wywołane pandemią koronawirusa SARS-CoV-2. Wg badań przeprowadzonych przez IAB Polska w kwietniu 2020 roku zmiany w budżetach dotknęły praktycznie wszystkich kanałów komunikacji cyfrowej, a najczęściej rewizję nakładów deklarowano w odniesieniu do reklamy w wyszukiwarkach i sieciach kontekstowych oraz reklamy graficznej. Najbardziej zredukowano wydatki na SEM, wideo, programmatic oraz reklamę w social media. Wyłączone spadki deklarowano w przypadku lokowania produktu oraz działań z zakresu e-PR¹⁰.

Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe

Biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację, okoliczności faktyczne i prawne, w tym liczne działania administracji związane z COVID-19 oraz zapowiadaną drugą falę epidemii, Zarząd Emitenta pomimo starań i podjęcia dostępnych środków, nie jest w stanie na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania w wiarygodny sposób oszacować realnych skutków powyższego na przyszłe wyniki finansowe Grupy. Z jednej strony sytuacja ta daje podstawy ku temu, aby Zarząd przewidywał możliwość istotnego ryzyka utrzymania się nieco niższych przychodów niż w analogicznym okresie roku

¹⁰ https://www.iab.org.pl/wp-content/uploads/2020/05/IABPolska_Raport_Koronawirus2020_final.pdf

poprzedniego (z uwagi na spadek budżetów i możliwe zamknięcie działalności przez klientów szczególnie dotkniętych skutkami pandemii), natomiast z drugiej strony duża część sprzedaży przenosi się do świata online, co może wzmocnić pozycję Grupy, ponieważ już 54% naszych przychodów pochodzi z działań na rzecz branży e-commerce.

W segmencie I, tj. Digitree Group wzrosły przychody, co związane jest ze stabilną pozycją usług świadczonych przez tę spółkę tj. e-mail marketingu oraz marketing automation i zaufaniem klientów do tej formy komunikacji, zwłaszcza w czasie pandemii. Autorski system doceniany jest w dużej mierze przez wieloletnich i wymagających klientów wdrożeniowych z uwagi na zaawansowane funkcjonalności i możliwości oprogramowania. COVID-19 przyspieszył digitalizację biznesów i życia codziennego, dlatego możliwość spersonalizowanego i efektywnego komunikowania się z odpowiednimi grupami odbiorców oraz budowanie w ten sposób relacji z klientami cieszyły się w ostatnich miesiącach dużym zainteresowaniem klientów.

Segment IV, tj. Fast White Cat S.A. urósł naturalnie wraz ze zwiększonym popytem na platformy e-commerce i przenoszeniem biznesów do sieci. Spółka ta postanowiła wdrożyć rozwiązanie polegające na szybkim (pięciodniowym) przejściu firm do internetu, co spotkało się z zainteresowaniem przedsiębiorców sprzedających dotychczas jedynie w formie stacjonarnej. Ograniczenia wynikające z pandemii rzeczywiście zmieniły zwyczaje konsumentów, czego dowodem jest raport Izby Gospodarki Elektronicznej "E-commerce w Polsce 2020. Gemius dla E-commerce Polska", wskazujący na to, że odsetek internautów, którzy obecnie dokonują zakupów online wynosi 72 proc. Mamy więc obecnie do czynienia ze znaczącym wzrostem liczby kupujących w sieci: w stosunku do 2019 roku zwiększyła się ona aż o 11 p.p.¹¹. Zwiększa się też udział sprzedaży e-commerce w sprzedaży detalicznej z 5,6% do 8,1%¹². Biorąc pod uwagę komplementarne usługi oferowane w ramach Grupy Kapitałowej, można sądzić, że zainteresowanie jakim cieszy się spółka Fast White Cat S.A. w niedługim czasie może przenieść się również na inne spółki z Grupy, zajmujące się dostarczaniem ruchu na platformach e-commerce i zwiększaniem sprzedaży dzięki szerokim działaniom w ramach digital 360'. Zdecydowanie Grupa Emitenta upatruje szansy w tym, iż wraz z szybszym rozwojem e-commerce, rozwijać się będą pozostałe spółki z Grupy.

W segmencie II (INIS, JU:, Salelifter i VideoTarget) oraz III (Sales Intelligence, Cashback Services) duży wpływ na spadek przychodów miała pandemia koronawirusa, która ograniczyła bądź wręcz wstrzymała działania reklamowe i kampanie zaplanowane przez klientów tych spółek przed jej wybuchem. Konieczność zmiany planów budżetowych firm sprawiła, że odrzucały one niektóre formy reklamy online, w których specjalizowały się spółki z Grupy Digitree Group na rzecz innych, priorytetowych w kryzysie działań, co przełożyło się wprost na niższy poziom sprzedaży w tych segmentach.

Nowa oferta produktowa

W związku z powyższym, spółki z Grupy Digitree Group wprowadziły wiele nowych rozwiązań i możliwości zwłaszcza dla firm, które chcą przejść z prowadzenia działalności offline (stacjonarnie) do działalności online (z wykorzystaniem Internetu). Już w pierwszych tygodniach pandemii Grupa opracowała szereg pomysłów na nowe usługi i rozwiązania, m.in. Fast White Cat S.A. tworzy w pełni funkcjonalne sklepy internetowe jedynie w 5 dni, a także łączy nowoczesne podejście do sprzedaży na żywo i relacji z klientem z wykorzystaniem Facebooka, co zwiększa sprzedaż e-commerce średnio o ok. 44%. Dane zgromadzone przez Sales Intelligence, pochodzące z nokaut.pl sprawiają, że spółka ta wie, które grupy produktów mają największy potencjał zakupowy, co sprawia, że potrafi realizować skuteczne kampanie w topowych segmentach i tym samym wspierać sprzedaż klientów.

Płynność finansowa

Nie można wykluczyć ryzyka opóźnień lub przesunięć w regulowaniu należności przez klientów z uwagi na pandemię COVID-19. Obecna sytuacja może wpłynąć na ściągalność należności Grupy Emitenta, ponieważ firmy nierzadko płacą za świadczone usługi z opóźnieniem, a samo dochodzenie należności jest obecnie trudniejsze z uwagi na przesunięcia terminów rozpraw. Pogorszenie ściągalności

¹¹ <https://eizba.pl/wp-content/uploads/2020/06/Raport-e-commerce-2020-1.pdf>

¹² porównanie marca 2019 do marca 2020, dane zaczerpnięte z GUS: <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/handel/dynamika-sprzedazy-detalicznej-w-marcu-2020-roku,14,63.html>.

należności miałyby istotny negatywny wpływ na przychody, rentowność i perspektywy Grupy. W związku z powyższym prowadzone są wzmożone działania windykacyjne, zapobiegające opóźnieniom w regulowaniu należności. Zarząd Emitenta nie przewiduje wypowiedzeń zawartych do tej pory umów kredytowych z bankiem. Jednocześnie, w omawianym okresie, Grupa skorzystała z pomocy tzw. tarczy antykryzysowej, dzięki której do 30.06.2020 r. otrzymała wsparcie w kwocie ok. 1,4 mln zł, z czego 319 tys. zł miało wpływ już na wyniki pierwszego półrocza.

Ciągłość pracy i zasoby ludzkie

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, zapewnienie ciągłości pracy i jakości naszych usług nie stanowiło problemu w żadnej ze spółek z Grupy Digitree Group. Wprowadzono obowiązkową pracę zdalną dla niemal wszystkich pracowników, a zarządy spółek z Grupy pracują w kilku lokalizacjach. Ponadto, już w początkowym stadium pandemii powołano międzyspółkowy zespół kryzysowy, który na bieżąco reagował na zmieniającą się sytuację, minimalizując negatywne dla Grupy Emitenta konsekwencje, wynikające z rozprzestrzeniania się koronawirusa.

Wydatki operacyjne

Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Emitenta wprowadziły szereg działań oszczędnościowych, w tym. m.in. w ramach umów z dostawcami, a także ograniczyły wydatki operacyjne. Na bieżąco monitorowany jest rozwój sytuacji związanej z Covid-19 i jej wpływ na działalność Grupy Kapitałowej.

Do pozostałych czynników wpływających na sprawozdanie finansowe i ogólne działanie naszej organizacji należą również liczne zmiany w prawie i nowe regulacje, takie jak wprowadzenie procedury AML, MDR, zmiany ustawy o ofercie wprowadzające nowe wymogi (polityka wynagrodzeń, transakcje z podmiotami powiązanymi), a także regulacje, które mają wejść w życie w przyszłości (np. rozporządzenie e-Privacy). Doświadczenie Emitenta nie pozostawia wątpliwości, iż już w chwili obecnej należy powziąć wszelkie możliwe kroki, aby odpowiednio się do nich przygotować.

8. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Powiązania kapitałowe na dzień 30.06.2020 r. w Grupie Digitree Group

Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników/udział w majątku założycielskim	Metoda Konsolidacji
Digitree Group S.A. – jednostka dominująca		
INIS sp. z o.o.	100%	Pełna
JU: sp. z o.o.	100%	Pełna
Salelifter sp. z o.o. (88% pośrednio poprzez INIS)	100%*	Pełna
VideoTarget sp. z o.o.	90,20%	Pełna
Sales Intelligence S.A.	100%	Pełna
Fast White Cat S.A.	93,5%****	Pełna
Adepto sp. z o.o.	40%	Metoda Praw Własności**
Cashback Services sp. z o.o.	100%	Pełna
SARE GmbH w likwidacji	100%	Niekonsolidowana***
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	50%	Niekonsolidowana***

Źródło: Emitent

*Udział Emitenta w Salelifter sp. z o.o. liczony pośrednio przez INIS sp. z o.o.

**Spółka Adepto sp. z o.o. wyceniana metodą praw własności z uwagi na zmniejszenie udziału Emitenta w kapitale zakładowym tej spółki do 40% w związku z zawartą we wrześniu 2019 r. umową inwestycyjną.

***SARE GmbH oraz Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej nie są konsolidowane zgodnie z art. 58. ust 1. Ustawy o rachunkowości.

****W dniu 16.09.2020 r. udział Emitenta w spółce FWC zmniejszył się do 93%

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta w omawianym okresie sprawozdawczym i po dacie bilansowej:

W dniu 10.06.2020 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w przedmiocie rozpoczęcia procesu połączenia spółek INIS sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz Cashback Services sp. z o.o. (Spółka Przejmowana), w których Emitent jest jedynym wspólnikiem.

W dniu 23.07.2020 r. zarządy spółek INIS sp. z o.o. oraz Cashback Services sp. z o.o. przyjęły plan połączenia. Połączenie nastąpi w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Cashback Services sp. z o.o. na spółkę INIS sp. z o.o. za udziały, które Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej. W związku z połączeniem kapitał zakładowy INIS sp. z o.o. zostanie podwyższony z kwoty 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 264.500,00 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych) tj. o kwotę 14.500,00 zł (słownie: czternaście tysięcy pięćset złotych) i będzie się dzielił na 2 645 (słownie: dwa tysiące sześćset czterdzieści pięć) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych).

Wszystkie udziały INIS sp. z o.o. utworzone przez podwyższenie kapitału zakładowego w związku z połączeniem ("Udziały połączeniowe") w liczbie 145 (słownie: sto czterdzieści pięć) o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) za każdy udział, zostaną przyznane jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej, a zarazem jednemu wspólnikowi Spółki Przejmującej tj. spółce Digitree Group S.A. Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców spółki INIS sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 02.09.2020 r. Zgromadzenia Wspólników spółek łączących się podjęły uchwały połączeniowe.

Powyżej opisana decyzja Zarządu Emitenta znajduje uzasadnienie przede wszystkim w chęci uproszczenia struktury kapitałowej Grupy Digitree Group oraz zwiększenia jej przejrzystości. Spółka chce wykorzystać synergie integracyjne oraz wyeliminować zbędne, dublujące się procesy biznesowe w Grupie. Połączenie dwóch spółek zależnych będzie skutkowało również uproszczeniem struktur

nadzoru, co usprawni zarządzanie Grupą Kapitałową oraz wpłynie pozytywnie na poprawę efektywności poprzez redukcję dublujących się kosztów w ramach łączonych spółek, w szczególności kosztów administracyjnych, organizacyjnych i zarządczych. W wyniku transakcji dojdzie do połączenia kompetencji biznesowych łączących się podmiotów, co udoskonali transfer wiedzy specjalistycznej i doświadczenia w ramach Grupy Kapitałowej.

Emitent w związku z rozpoczętym w marcu 2020 r. procesem zmierzający do pozyskania inwestora dla spółki VideoTarget sp. z o.o., zawarł 31.07.2020 Term Sheet dotyczący wstępnych warunków transakcji sprzedaży wszystkich posiadanych przez Emitenta udziałów tej spółki. Ostatecznie w dniu 31.08.2020 r., zgodnie ze wskazanym powyżej Term Sheet, udziały nabył Pan Rafał Mandes, dotychczasowy udziałowiec mniejszościowy tej spółki oraz Pan Karol Rozwałka, Członek Zarządu VideoTarget sp. z o.o., za kwotę łączną wynoszącą 75.000,00 złotych. Tym samym Emitent na chwilę obecną nie posiada już udziałów w tej spółce.

Szczegółowe informacje zostały opisane w punkcie 6 niniejszego sprawozdania z działalności.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników.

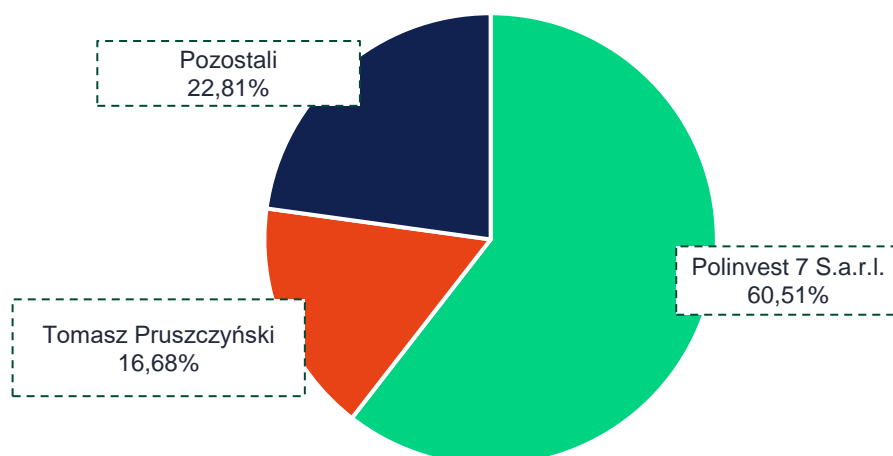
10. Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Akcjonariat Digitree Group S.A. wraz z liczbą akcji, głosów, udziałem w kapitale zakładowym spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu półrocznego:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	1 504 071	60,51%	60,51%
Tomasz Pruszczyński	414 720	414 720	16,68%	16,68%
Pozostali	566 984	566 984	22,81%	22,81%
SUMA	2.485.775	2.485.775	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Akcjonariat Digitree Group S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu półrocznego



Źródło: Emitent

Akcjonariat Digitree Group S.A. na dzień 30.06.2020 r. wraz z liczbą akcji, głosów, udziałem w kapitale zakładowym spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	1 504 071	60,51%	60,51%
Tomasz Pruszczyński	494 000	494 000	19,87%	19,87%
Pozostali	487 704	487 704	19,62%	19,62%
SUMA	2.485.775	2.485.775	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Akcjonariat Digitree Group S.A. na dzień 31.12.2019 r. wraz z liczbą akcji, głosów, udziałem w kapitale zakładowym spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	1 504 071	60,51%	60,51%
Tomasz Pruszczyński	510 000	510 000	20,52%	20,52%
Pozostali	471 704	471 704	18,97%	18,97%
SUMA	2.485.775	2.485.775	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w bieżącym okresie sprawozdawczym

W dniu 07.01.2020 r. Emitent otrzymał 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. Zgodnie z ostatnią informacją przekazaną Emitentowi przez Tomasza Pruszczyńskiego aktualnie posiada on 494.000 akcji Digitree Group S.A., stanowiących 19,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 19,87% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta.

Spółka informowała o powyższym w raporcie ESPI o numerze 1/2020 z dnia 7 stycznia 2020 r.

Zmiany po dniu bilansowym

W dniu 20.08.2020 r. Zarząd Emitenta otrzymał od akcjonariusza Tomasza Pruszczyńskiego zawiadomienie, sporządzone w trybie art. 69 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 jego stanu posiadania akcji Spółki o ponad 2% ogólnej liczby akcji w Spółce. Zmniejszenie dotychczas posiadanego udziału w kapitale zakładowym oraz dotychczas posiadanego udziału głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, nastąpiło w wyniku zbycia przez Tomasza Pruszczyńskiego akcji Spółki, który obecnie posiada 414.720 akcji Digitree Group S.A., stanowiących 16,68% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 16,68% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta.

11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

Zgodnie z aktualną i najlepszą wiedzą Zarządu Digitree Group S.A., na dzień przekazania niniejszego raportu, akcje Emitenta były w posiadaniu następujących członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej:

1. Przemysław Marcol posiada 1.076 (jeden tysiąc siedemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 107,60 zł (sto siedem złotych 60/100), stanowiących 0,04% wartości kapitału zakładowego. Stan posiadania akcji przez tego Członka Zarządu nie uległ zmianie.

2. Dariusz Piekarski posiada 42.129 (czterdzieści dwa tysiące sto dwadzieścia dziewięć) akcji na okaziciela, o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 4.212,90 zł (cztery tysiące dwieście dwanaście złotych 90/100), stanowiących 1,7% wartości kapitału zakładowego.

Stan posiadania akcji przez tego Członka Rady Nadzorczej uległ zmianie w stosunku do uprzednio podanego Spółce, tj. dotychczas posiadał 44.549 (czterdzieści cztery tysiące pięćset czterdzieści dziewięć) akcji na okaziciela, o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 4.454,90 zł (cztery tysiące czterysta pięćdziesiąt cztery złote 90/100), stanowiących 1,79% wartości kapitału zakładowego.

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

12. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, wraz ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które dotyczyłyby zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub którejkolwiek jednostki od niego zależnej.

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje, jakie Emitent zawierał z podmiotami powiązаныmi w bieżącym okresie sprawozdawczym, były zawierane na warunkach rynkowych.

14. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

I. W dniu 28.01.2020 r. Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. („Bank”) z siedzibą w Katowicach aneks do umowy o korporacyjny kredyt złotowy z dnia 10.10.2018 r. w 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. Strony ustaliły zabezpieczenie spłaty kredytu, w następującej formie:

- a) gwarancji PLD-KFG w Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis w kwocie 1.260.000,00 zł, stanowiącej 60% przyznanej kwoty kredytu,
- b) weksla in blanco wystawionego przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową poręczoną przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group: VideoTarget sp. z o.o. (zwolniona z poręczenia w dniu 16 lipca 2020 r.), Cashback Services sp. z o.o., Sales Intelligence S.A.(obecnie sp. z o.o.), Fast White Cat S.A., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., INIS sp. z o.o.

II. W dniu 08.05.2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie uchwał nr 4/20 i 5/20 wyraziła zgodę na udzielenie przez Digitree Group S.A. oraz INIS sp. z o.o. spółce Fast White Cat S.A. („FWC”) z siedzibą we Wrocławiu poręczenia spłaty kredytu zabezpieczonego wekslem in blanco w związku z zawarciem przez FWC aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 27.06.2019 r. zawartej z ING Bank Śląski S.A. („Bank”). Wspomniane zawarcie aneksu do umowy kredytu miało miejsce w dniu 11.05.2020 r. Aneks zwiększył kwotę kredytu z 700.000,00 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych i 00/100) do kwoty 2.200.000,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych i 00/100), a Bank wydłużył również spółce FWC okres finansowania w kwocie 2.200.000,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych i 00/100) na okres 12 (dwunastu) miesięcy. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku.

Kredyt zabezpieczony jest:

- a) gwarancją PLD-KFG w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis zabezpieczającą 80% kredytu tj. 1.760.000,00 PLN;
- b) wekslem in blanco poręczonym przez Digitree Group S.A. i INIS sp. z o.o.

III. W dniu 25.06.2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na zawarcie przez spółkę zależną od Emitenta, tj. INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku („INIS”) z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt został udzielony do kwoty 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy złotych 00/100). Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwał nr 17/20-21/20 wyraziła zgodę na udzielenie INIS poręczenia spłaty kredytu zabezpieczonego wekslem in blanco przez następujące spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta: Digitree Group S.A., JU: sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., Fast White Cat S.A. i Sales Intelligence sp. z o.o. Umowa o kredyt złotowy w rachunku bankowym została zawarta w dniu 01.07.2020 r. Okres kredytowania wynosi 1 (jeden) rok, a oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku. Kredyt zabezpieczony jest w następujący sposób:

a) gwarancją PLD-KFG w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis zabezpieczającą 80% kredytu tj. 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych 00/100),

b) wekslem in blanco poręczonym przez Digitree Group S.A., JU: sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., Fast White Cat S.A. i Sales Intelligence S.A. (obecnie sp. z o.o.)

IV. Emitent oraz INIS sp. z o.o. udzieliły spółce Sales Intelligence sp. z o.o. poręczenia spłaty kredytu w następujący sposób:

Kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 17.07.2019 r. w kwocie 500.000,00 zł, udzielony spółce Sales Intelligence sp. z o.o. na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, wraz z aneksem przedłużającym okres kredytowania do dnia 15.07.2021 r. został zabezpieczony w następujący sposób:

a) Gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis nr 3/PLD-KFG/2018 w kwocie 400 000,00 PLN stanowiąca 80,00% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 15.10.2021 r

b) weksel in blanco wystawiony przez Klienta wraz z deklaracją wekslową poręczony przez INIS sp. z o.o. oraz Digitree Group S.A.;

Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku.

Ponadto, spółki zależne od Emitenta w przeszłości udzieliły również innych zabezpieczeń spłaty kredytu wobec Digitree Group S.A., które są aktualne do dziś:

Korporacyjny kredyt złotowy (inwestycyjny) w kwocie 1.947.000,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych 00/100), udzielony Emitentowi do dnia 27.01.2022 r. w celu refinansowania wydatków związanych z transakcją zakupu akcji spółki Fast White Cat S.A. przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, został zabezpieczony w następujący sposób:

a) weksel in blanco, wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group: INIS sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A. (obecnie sp. z o.o.), Cashback Services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o. (wykreślona z zabezpieczenia w dniu 16.07.2020);

b) udzielenie Bankowi pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej Digitree Group: INIS sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A. (obecnie sp. z o.o.), Cashback Services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o. (wykreślona z zabezpieczenia w dniu 16.07.2020 r.)

c) złożenie przez Emitenta oświadczenia o poddaniu się egzekucji, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do

wysokości 2.920.500,00 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset dwadzieścia tysięcy pięćset złotych 00/100).

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 Emitenta.

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

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

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

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

I. Rozwój autorskich systemów spółek należących do Grupy Kapitałowej Digitree Group oraz ich funkcjonalności, a także intensyfikacja działań w ramach najbardziej rentownych projektów

Grupa w pierwszych sześciu miesiącach 2020 roku intensywnie pracowała nad nowymi możliwościami i szansami, tworząc ofertę oraz działania marketingowe dopasowane do niestandardowych realiów działalności, związanych z pandemią koronawirusa. Grupa w tym okresie skupiła się na małych i średnich przedsiębiorstwach, które najboleśniej odczuły skutki nowych okoliczności biznesowych. Spółki należące do Digitree Group opracowały szereg rozwiązań, które miały na celu pomoc w szybkim i kompleksowym przejściu ze świata offline do online.

Do najnowszych rozwiązań Grupy w ostatnich miesiącach należały:

- wzmocnienie koncepcji sprzedaży grupowej - cała Grupa Kapitałowa pracowała w ostatnich miesiącach nad synergiami pomiędzy spółkami, dążąc do tego, aby klienci byli obsługiwani kompleksowo, a oferowane produkty podlegały ciągłym usprawnieniom i rozbudowie funkcjonalności, zgodnie z oczekiwaniami i aktualnymi potrzebami, które zmieniały się wraz z wprowadzaniem czy luzowaniem kolejnych obostrzeń związanych z wirusem. Ponadto, Spółka JU: oraz Digitree Group S.A. rozpoczęły współpracę w zakresie dosprzedaży usług będących w ofercie spółek z Grupy Digitree Group, proponowanych dotychczasowym klientom.
- Fast White Cat S.A. uruchomiła na potrzeby podmiotów, które dotychczas działały jedynie stacjonarnie możliwość uruchomienia sklepu internetowego w 5 dni. Warte uwagi było zachowanie pełnej funkcjonalności sklepu mimo błyskawicznego okresu wdrożenia.
- Fast White Cat uruchomiła usługę nowoczesnego podejścia do sprzedaży „na żywo” i relacji z klientem z wykorzystaniem Facebooka. Klienci spółki dzięki tej funkcjonalności odnotowują znacznie wyższą sprzedaż, sięgającą nawet 44% wzrostów.

- Sales Intelligence wykorzystwała unikatowe dane z nokaut.pl do grupowania produktów mających największy potencjał zakupowy w obecnym czasie. Dzięki tej wiedzy, spółka realizuje dla swoich klientów skuteczne kampanie w topowych segmentach i tym samym wspiera ich sprzedaż.
- Revhunter – narzędzie działające w ramach spółki INIS sp. z o.o., umożliwiające realizację wysyłek dynamicznych formatów reklamowych (pełna personalizacja kreacji mailingowej na podstawie zainteresowań użytkownika na stronie www) w formie retargetingu (e-mail retargeting). Formuła ta przewiduje zapisanie adresu cookie użytkownika w momencie jego przebywania na witrynie www, a następnie próbie znalezienia odpowiadającego adresu e-mail dla tego użytkownika w bazach znajdujących się w systemie mailingowym INIS (cookiematching) i wysłania do niego dedykowanej kreacji emailingowej. Narzędzie działa jako SaaS (Software as a Service czyli oprogramowanie jako usługa).
- aplikacja stworzona w ramach Digitree Group S.A., przygotowana z myślą o lokalnych restauracjach, która nie tylko usprawnia obsługę zamówień online ale również promocję restauracji. Funkcjonalnością, która wyróżnia aplikację spośród innych konkurencyjnych narzędzi jest możliwość zaawansowanych działań marketingowych, takich jak komunikacja za pomocą SMS, e-mail, ankiety satysfakcji dla klientów, a także realizacja kampanii na podstawie działań klientów w aplikacji (marketing automation).

Obecnie w ramach całej Grupy Kapitałowej możemy zaproponować holistyczną obsługę kampanii digitalowych, odpowiadających na zdecydowaną większość potrzeb w zakresie marketingu internetowego (digital 360'). Nasze portfolio usług poddawane jest bieżącej rewizji i analizie pod kątem dopasowania do wymogów i trendów rynkowych i dzięki temu określić możemy aktualny potencjał tychże usług i nasilić działania rozwojowe w ściśle sprecyzowanym kierunku. Spółki z Grupy Kapitałowej podjęły również prace zmierzające do realizacji innowacyjnych programów tworzonych we współpracy z NCBIR.

II. Innowacyjne podejście do oferowanych usług

Grupa Digitree Group na bieżąco śledzi zmiany jakie zachodzą na rynku e-commerce, online marketingu oraz marketing automation i dostosowuje swoje usługi do trendów w branży. Dzięki temu systemy i pozostałe usługi są dopasowane do potrzeb klientów oraz tendencji pojawiających się na rynku.

III. Wsparcie nowych członków organów zarządzających w ramach realizacji założonych przez Grupę planów strategicznych, mających na celu wzrost wartości Grupy i zwiększenie sprzedaży produktów grupowych

W I półroczu 2020 r. zmianie uległ skład zarządu Digitree Group S.A. W dniu 30 kwietnia 2020 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Dariusz Piekarski, natomiast w dniu 08.05.2020 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 01.08.2020 r. nowego Prezesa Zarządu - Rafała Zakrzewskiego. Grupa liczy na wsparcie nowego członka organu zarządzającego, chęć dzielenia się dotychczas zdobytym doświadczeniem oraz interesujące pomysły, które pomogą w zwiększeniu wartości Grupy. Po zakończeniu półrocza, zmianie uległ również skład Rady Nadzorczej, do której w miejsce Michała Recka wstąpił Dariusz Piekarski, który był związany z Emitentem przez 9 lat, najpierw jako dyrektor zarządzający i Członek Zarządu, później (od 2016 r.) jako Prezes Zarządu Spółki. W miejsce Anny Lubowskiej powołano Łukasza Hołubowskiego, który posiada wieloletnie doświadczenie w międzynarodowych firmach doradczych oraz w prowadzeniu dużych projektów i optymalizacji procesów biznesowych. Realizował projekty dla największych instytucji finansowych na świecie, a obecnie jest wiceprezesem zarządu w jednej ze spółek zależnych Rafako S.A. W ubiegłych latach pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółek zależnych w GK Orlen, KGHM oraz Prezesa Agencji Rynku Rolnego.

IV. Lepsza prezentacja oferty Grupy Kapitałowej Digitree Group (dawniej Grupy Kapitałowej SARE), związana z odpowiednią komunikacją w zakresie świadczonych usług i oferowanych produktów

Zmiana nazwy spółki z SARE S.A. na Digitree Group S.A., a tym samym zmiana nazwy naszej Grupy Kapitałowej na Digitree Group, podyktowana była intensywnym rozwojem usług Grupy w kierunku kompleksowej realizacji działań dla klientów, opartych na digital marketingu. Wspólna, zintegrowana strategia marketingowa oraz jednolita komunikacja w ramach całej Grupy Kapitałowej budują nową świadomość marki i wartości tworzących Grupę, i jednocześnie optymalizują koszty związane z prowadzeniem działań marketingowych, a także wspierają wzajemną sprzedaż produktów w ramach Grupy. Dzięki temu, budżety marketingowe są wykorzystywane w sposób bardziej efektywny, a pozycjonowanie marki jest dużo szersze niż dotychczas, oparte na kompleksowych usługach B2B, których fundamentem są dane, technologia i narzędzia. Obecnie widzimy liczne synergie, które są efektem wspólnej pracy spółek należących do Digitree Group, jak np. współpraca związana z wdrożeniami na platformie PrestaShop, które są koordynowane przez JU: sp. z o.o. oraz Fast White Cat S.A. Wzajemne wsparcie spółek pozwoliło im prężniej działać w pierwszych miesiącach pandemii. Obecnie Grupa Kapitałowa pracuje nad kolejnymi krokami integracji Grupy, zarówno na płaszczyźnie komplementarności usług jak również samej jej komunikacji oraz modeli biznesowych, które najpełniej tworzą wartość dla klientów – w szczególności w segmencie e-commerce.

V. Cross-sell produktów i usług w ramach Grupy oraz optymalizacja wspólnej oferty

Usługi Grupy w zakresie digital marketingu i szeroko rozumianego wsparcia sprzedaży są kompleksowe, oparte na posiadanych danych, technologii i autorskich narzędziach. Dzięki nim znamy intencje zakupowe, zainteresowania i zachowania klientów, które po dokładnej analizie i wyciągnięciu wniosków przeradzają się w rekomendacje i personalizowane działania. Połączenie usług oferowanych przez różne spółki z Grupy Kapitałowej daje klientom kompleksowe rozwiązania, zoptymalizowane kosztowo i raportowane w jednym miejscu, co zdecydowanie może wpłynąć na decyzje biznesowe klientów. Zgodnie z powyższym, nasze spółki zależne rekomendują uzupełniające się usługi oferowane przez pozostałe podmioty należące do Grupy Kapitałowej Digitree Group, poszerzając zakres działań prowadzonych dla klienta. Zwłaszcza w obecnych czasach, kiedy zainteresowanie klientów kompleksową obsługą sklepów internetowych rośnie. Optymalizacja oferty produktowej zapewnia klientom maksymalne korzyści z różnorodnych, komplementarnych, wybranych przez nich usług Grupy, przy zachowaniu jednocześnie relatywnie niskich kosztów tych rozwiązań.

VI. Działania restrukturyzacyjne w spółkach zależnych

We wrześniu 2019 r. pozyskano do spółki Adepto sp. z o.o. inwestorów (Opoka Ventures i White Morecra Limited). Inwestorzy posiadają duże doświadczenie w zakresie inwestycji kapitałowych. Nabyte przez nich kompetencje i wiedza o segmencie w ocenie Zarządu Emitenta pomogą w realizacji celu zawartej Umowy. Emitent rozpoczął również proces połączenia spółek Cashback Services sp. z o.o. z INIS sp. z o.o., a także rozpoczął proces pozyskania inwestorów dla spółki VideoTarget sp. z o.o. i zawarł w związku z powyższym Term Sheet oraz umowę sprzedaży udziałów, które szerzej zostały opisane w pkt 6 niniejszego raportu.

VII. Dotacja

W pierwszej połowie 2019 roku, Sales Intelligence sp. z o.o. otrzymała dotację, dzięki której obecnie z powodzeniem realizuje kolejne etapy projektu „System przewidywania intencji zakupowych w sklepach internetowych” w ramach Działania 1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Dotacja ta warunkuje kierunki rozwoju Spółki w roku 2020 oraz 2021, jednocześnie dając jej finansowanie na innowacyjne działania rozwojowe.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

I. Koniunktura gospodarcza, której wzrost skutkuje wzrostem zapotrzebowania na usługi Grupy Emitenta

Sytuacja gospodarcza, w tym wiele czynników makroekonomicznych, bezpośrednio wpływają na decyzje przedsiębiorstw dotyczące wydatków, co przekłada się wprost na popyt na usługi Grupy Emitenta, a w konsekwencji wpływa również na jej sytuację finansową. Koniunktura gospodarcza wpływa na zwiększenie zapotrzebowania na nasze usługi, natomiast pogorszenie sytuacji gospodarczej czy utrzymująca się dekonunktura, zaburzając zdolność finansową klientów, mogą również wpłynąć na istniejące zobowiązania wobec Grupy Kapitałowej Digitree Group. Tym samym obecna sytuacja związana z szerzącym się koronawirusem wpływa na popyt na usługi związane z wdrażaniem platform e-commerce (tj. usługi Fast White Cat S.A.) i jednocześnie osłabia zainteresowanie niektórymi z usług oferowanych przez spółki takie jak INIS sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Sales Intelligence czy VideoTarget sp. z o.o.

II. Kierunki rozwoju rynku reklamy internetowej

Wydatki na reklamę online w Polsce utrzymują wysokie, dwucyfrowe tempo rozwojowe. Badania wskazują, że w 2019 roku tempo rozwojowe reklamy cyfrowej w Polsce utrzymało dwucyfrowy indeks na poziomie 10,4%. Spowodowało to, że nakłady na ten segment przekroczyły wartość 4,9 mld zł¹³. Szacuje się, że choć rok 2020, którego tempo rozwojowe wyznaczą konsekwencje pandemii, może nie przynieść pobicia rekordu 5 mld zł wartości, Internet jest jedynym medium, które może nie zaliczyć w tym okresie spadków¹⁴. Ponadto, polski rynek e-commerce rośnie o ponad 18% rocznie i rozwija się najbardziej dynamicznie w Europie, a z zakupów internetowych w najróżniejszej formie korzysta ok. 28 mln Polaków¹⁵, co ma duży wpływ na działalność Grupy, która w okresie co najmniej ostatniego roku ukierunkowała się zwłaszcza właśnie na branżę e-commerce.

III. Działania konkurencji, która stale rozwija swoje produkty i podąża za trendami obecnymi w branży Grupy Emitenta

Grupa stara się dokonywać bieżącej aktualizacji produktów pod kątem dostosowania do zmian trendów na rynku, a także działań konkurencji. Zaprzymanie takiego działania mogłoby spowodować pojawienie się tzw. długu technologicznego, co mogłoby mieć wpływ na pozycję na rynku czy jej wyniki finansowe.

IV. Niepewna sytuacja na rynku związana z wirusem COVID-19

Z jednej strony wydatki reklamowe i marketingowe większości firm zmalały, natomiast z drugiej strony, ograniczenia wynikające z epidemii zdecydowanie wpłynęły na zmianę zwyczajów konsumentów, co jest szansą na jeszcze szybszy rozwój e-commerce, na którego obsłudze obecnie skupia się cała Grupa Kapitałowa Digitree Group.

Jak wynika z przeprowadzonego przez IAB Polska badania¹⁶, aż 87% firm z branży reklamy online odczuwa destrukcyjne skutki pandemii. Natomiast wśród bieżących konsekwencji epidemii dla prowadzenia działalności najczęściej wskazywano zmniejszenie przychodów (cztery na pięć firm) oraz konieczność zmiany planów budżetowych (70%). Co trzeci respondent wskazał zachwianie płynności finansowej. Jak wynika ze wspomnianego powyżej raportu, internet będzie jedynym z mediów, które w tym roku nie odnotuje spadku wartości. Choć niektóre formaty i kanały odczują mocne spowolnienie, rynek cyfrowy jako całość powinien utrzymać aktualny poziom. Motorami napędowymi będą: mobile, programmatic, marketing w wyszukiwarkach oraz media społecznościowe.

¹³ <https://iab.org.pl/badania-i-publikacje/prawie-pol-miliarda-wiecej-na-reklame-online-w-roku-2019-iab-polskapwc-adex/>

¹⁴ Raport IAB Polska „Konsekwencje epidemii COVID-19 dla branży komunikacji reklamowej online”, kwiecień 2020, https://iab.org.pl/wp-content/uploads/2020/04/IABPolska_Raport_Koronawirus2020_final.pdf

¹⁵ <https://www.logistyka.net.pl/bank-wiedzy/item/90136-raport-cushman-wakefield-jak-ugryzc-e-commerce-w-magazynie>

¹⁶ https://iab.org.pl/wp-content/uploads/2020/04/IABPolska_Raport_Koronawirus2020_final.pdf

V. Zmieniająca się rzeczywistość prawna

W roku 2019 weszło w życie wiele zmian legislacyjnych, które zmieniają dotychczasowe funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Digitree Group. Zmiana ustawy o ofercie publicznej w tym wprowadzenie konieczności posiadania przez Spółkę polityki wynagrodzeń, odpowiednia dokumentacja transakcji z podmiotami powiązanymi, procedury przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy, raportowane schematów podatkowych czy obowiązujące od połowy 2018 roku RODO mają duży wpływ na obecny kształt procedur i funkcjonowania w naszej Grupie Kapitałowej, w tym organizacji i zaangażowania znacznych zasobów po stronie Grupy.

VI. Zmiany w algorytmach pozycjonowania stron w wyszukiwarkach internetowych oraz prezentacji placementów reklamowych i cen sprzedaży reklamy performance marketingowej.

Dostrzegamy szanse w pojawiających się co kwartał zmianach w zakresie algorytmów stosowanych przez Google. Chcemy pokazywać naszym klientom właściwą strategię dywersyfikacji źródeł pozyskania ruchu. Jako Grupa posiadamy szereg rozwiązań, dzięki którym klient nie będzie uzależniony od decyzji jednego podmiotu, co staje się jednym z głównych czynników w wyborze strategii w wielu firmach.

Podpisy Członków Zarządu:

Rafał Zakrzewski
Prezes Zarządu

Przemysław Marcol
Członek Zarządu

Wiktoria Mazur
Członek Zarządu

**Powyższe podpisy Zarząd Digitree Group S.A. złożył podpisem zaufanym (ePUAP) w dniu 25.09.2020 r.*



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

GRUPA KAPITAŁOWA DIGITREE GROUP

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 01.01. – 30.06.2020 R.

Oświadczenie Zarządu dot. półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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. 2018 poz. 757), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane 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 Grupy 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 półroczne skrócone skonsolidowane 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku.

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

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 29/20 z dnia 7 sierpnia 2020 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.

Rafał Zakrzewski
Prezes Zarządu

Przemysław Marcol
Członek Zarządu

Wiktor Mazur
Członek Zarządu

**Powyższe podpisy Zarząd Digitree Group S.A. złożył podpisem zaufanym (ePUAP) w dniu 25.09.2020 r.*

Oświadczenie Zarządu dot. półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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. 2018 poz. 757), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane 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 półroczne skrócone jednostkowe 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. z 2018 r. poz. 757 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku.

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

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 29/20 z dnia 7 sierpnia 2020 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Rafał Zakrzewski
Prezes Zarządu

Przemysław Marcol
Członek Zarządu

Wiktoria Mazur
Członek Zarządu

**Powyższe podpisy Zarząd Digitree Group S.A. złożył podpisem zaufanym (ePUAP) w dniu 25.09.2020 r.*



**RAPORTY Z PRZEGLĄDU
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

**GRUPA KAPITAŁOWA
DIGITREE GROUP**

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 01.01. – 30.06.2020 R.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Digitree Group S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Digitree Group S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Rybniku, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeprowadziliśmy przegląd zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby

zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Działający w imieniu:

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
z siedzibą przy ul. E. Wasilewskiego 20, 30-305 Kraków
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 2696
w imieniu której kluczowy biegły rewident przeprowadził przegląd
śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

 **Nexia
Pro Audit** Dokument podpisany przez
KRZYSZTOF GMUR
Data: 2020.09.25 18:08:59
CEST

Krzysztof Gmur
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewid. 10141

Kraków, 25 września 2020 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Digitree Group S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Digitree Group S.A. („Spółka”) z siedzibą w Rybniku, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeprowadziliśmy przegląd zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwi nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Działający w imieniu:

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
z siedzibą przy ul. E. Wasilewskiego 20, 30-305 Kraków
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 2696
w imieniu której kluczowy biegły rewident przeprowadził przegląd
śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego



Dokument podpisany przez
KRZYSZTOF GMUR
Data: 2020.09.25 18:08:19
CEST

Krzysztof Gmur
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewid. 10141

Kraków, 25 września 2020 roku



DIGITREE GROUP S.A.

ul. Raciborska 35a

44-200 Rybnik

relacjeinwestorskie@digitree.pl

www.digitree.pl