



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL NETWORK S.A.  
ORAZ DIGITAL NETWORK S.A.  
ZA 2023 ROK**

Warszawa, 18 kwietnia 2024 roku

**INFORMACJA O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2023 ROK DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL NETWORK S.A. I DIGITAL NETWORK S.A.**

Na podstawie art. 55 ust. 2a zd. 2, art. 55 ust. 2b oraz art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz §70 ust. 1 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U z 2018 r. poz. 757), sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Digital Network S.A. oraz Jednostki Dominującej („Emitent“, „Spółka“) tj. spółki Digital Network S.A. zostało sporządzone w formie jednego dokumentu.

Jeżeli niniejsze sprawozdanie odwołuje się do pojęcia Grupy Kapitałowej Digital Network S.A., pojęcie obejmuje również swoim zakresem Jednostkę Dominującą Digital Network S.A.; w obszarach wyraźnie wskazanych, sprawozdanie odwołuje się bezpośrednio do Jednostki Dominującej Digital Network S.A.

## SPIS TREŚCI:

	Strona
<b>LIST DO AKCJONARIUSZY DIGITAL NETWORK S.A.</b> .....	<b>5</b>
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL NETWORK S.A.</b> .....	<b>7</b>
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ DIGITAL NETWORK S.A.</b> .....	<b>8</b>
<b>I. WPROWADZENIE</b> .....	<b>10</b>
<b>II. ZARZĄD I RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b> .....	<b>12</b>
<b>III. INFORMACJE PODSTAWOWE</b> .....	<b>13</b>
3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	13
3.2. Opis czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	16
3.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej .....	22
3.4. Oświadczenie o stosowaniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” przez Digital Network S.A. ....	24
3.5. Informacja o postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych Grupy Kapitałowej.....	37
3.6. Informacja o posiadanych oddziałach i zakładach.....	38
<b>IV. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE</b> .....	<b>38</b>
4.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	38
4.2. Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.....	38
4.3. Perspektywy rozwoju i cele Grupy Kapitałowej na rok następny.....	38
4.4. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej.....	38
4.5. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami, Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych oraz opis metod ich finansowania.....	38
4.6. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	39
4.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytu i pożyczek.....	40
4.8. Informacja o umowach kredytu lub pożyczek z podmiotami powiązаныmi .....	40

4.9.	Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach .....	40
4.10.	Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem.....	41
4.11.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	41
4.12.	Ocena dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi.....	41
4.13.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	41
4.14.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy po zakończeniu okresu ....	41
4.15.	Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej na rok 2024 .....	41
4.16.	Zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	41
4.17.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.....	42
4.18.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowy, przedmiotowym i wartościowym.....	42
4.19.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.....	42
4.20.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu w tym z punktu widzenia Grupy Kapitałowej .....	42
<b>V.</b>	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH.....</b>	<b>43</b>
5.1.	Informacja o umowach między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidującymi rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska .....	43
5.2.	Informacja o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących .....	44
5.3.	Informacja o posiadaniu akcji i udziałów Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	45
5.4.	Informacja o umowach, mogących mieć w przyszłości wpływ na proporcje posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	45
5.5.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	45
5.6.	Informacja o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających lub nadzorujących.....	45
<b>VI.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE.....</b>	<b>46</b>
6.1.	Informacje o podmiocie badającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	46

## LIST DO AKCJONARIUSZY DIGITAL NETWORK S.A.

Szanowni Państwo,

Za nami najlepszy rok w dotychczasowej historii Grupy Kapitałowej Digital Network S.A. Dlatego z pełną satysfakcją zachęcam Państwa do zapoznania się z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2023 rok, sprawozdaniem zarządu z działalności oraz sprawozdaniem z badania rocznego sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta.

W okresie sprawozdawczym wypracowaliśmy przychody w wysokości 64,3 mln zł, z czego 98% stanowiła sprzedaż czasu reklamowego na cyfrowych nośnikach zewnętrznych. Był to kolejny rok, w którym umocniliśmy się na pozycji lidera polskiego rynku Digital Out Of Home, notując imponującą dynamikę sprzedaży na poziomie 33% w porównaniu do 2022 roku. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w raportowanym okresie 22,7 mln zł (wzrost rok do roku o 56%), EBITDA wzrosła do 33,2 mln zł (wzrost rok do roku o 40%) natomiast zysk netto osiągnął 24,7 mln i był wyższy niż rok wcześniej o 127%. Poprawie uległy jednocześnie wszystkie wskaźniki rentowności. Rentowność operacyjna wzrosła w 2023 roku do 35% (tj. o 5 p. p.), rentowność EBITDA do 52%, a rentowność netto do 38% (tj. o 15 p. p.). Na dzień 31 grudnia 2023 roku, poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w Spółce wyniósł 25,4 mln zł, ulegając podwojeniu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.



Rok 2023 był udany dla całego rynku reklamy zewnętrznej w Polsce, a jego najdynamiczniej rozwijającym się segmentem po raz kolejny okazała się cyfrowa reklama zewnętrzna (DOOH). Był to efekt zarówno postępującej digitalizacji jak i przewag konkurencyjnych jakie cyfrowe ekrany LED posiadają nad papierowymi bilbordami. Mimo, iż polski rynek reklamowy znajduje się na stosunkowo wczesnym etapie transformacji cyfrowej, szybko nadrabia straty i konsekwentnie podąża za światowymi trendami w tym zakresie. Zdaniem renomowanych firm badawczych digitalizacja nośników reklamowych stała się zjawiskiem nieodwracalnym, który będzie kontynuowany przez kolejne lata. Według analizy Markets&Markets, globalna wartość segmentu Digital Out Of Home ma wzrosnąć w 2025 roku do ponad 15,9 mld USD przy średniej stopie wzrostu (CAGR) na poziomie 22,4%. Potwierdzają to obserwacje trendów rynkowych w najbardziej rozwiniętych krajach świata, w których udział segmentu DOOH rośnie nieprzerwanie od lat, stanowiąc od 40% do nawet 70% lokalnego rynku reklamy zewnętrznej.

Wysokie prawdopodobieństwo utrzymania dynamicznego tempa digitalizacji rynku reklamowego w Polsce potwierdzają prognozy analityków (Kantar Media 2023; IGRZ 2023; ZDM), które wskazują, iż udział cyfrowej reklamy zewnętrznej (DOOH) w całym rynku reklamy zewnętrznej w Polsce wzrośnie z obecnych 25% do nawet 41% w okresie kolejnych trzech lat tj. do 2026 roku. Jestem przekonana, że jako niekwestionowany lider segmentu Digital Out Of Home w Polsce, pozostaniemy w nadchodzących latach głównym beneficjentem prognozowanych wzrostów.

W 2023 roku osiągnęliśmy wszystkie zakładane cele umacniając się na pozycji lidera rynku w swoim segmencie i przygotowując fundamenty do wzrostów na kolejne lata obrotowe. Jeżeli chodzi o plany na rok bieżący - opierając się na wieloletniej znajomości rynku reklamy zewnętrznej oraz obserwując kondycję branży w pierwszych miesiącach 2024 roku – uważam, że będzie to dla nas kolejny, bardzo udany rok. Korzystne otoczenie rynkowe i dobra koniunktura całego rynku reklamowego w Polsce sprzyjać będzie w realizacji ambitnych planów sprzedażowych oraz osiągnięciu zamierzonych celów strategicznych. Należy do nich m.in. dalsza rozbudowa ogólnopolskiej sieci ekranów cyfrowych, których obecnie posiadamy ponad 20 tysięcy. Planowany rozwój sieci służyć ma przede wszystkim zwiększaniu zasięgów reklamowych oraz dalszej dywersyfikacji nośników. Będzie ona

realizowana zarówno dzięki rozbudowie sieci indoor jak i akwizycjom nośników premium w centralnych punktach głównych aglomeracji miejskich, wyróżniających się wysokim natężeniem ruchu oraz położeniem w najbardziej ikonicznych lokalizacjach. Tempo rozwoju sieci planujemy na średniorocznym poziomie pomiędzy 10% a 15%.

Kolejnym celem strategicznym Spółki jest wzrost wykorzystania *inventory*, czyli czasu reklamowego dostępnego na należących do nas nośnikach cyfrowych. W ramach tej strategii planowany jest systematyczny wzrost sprzedaży czasu reklamowego, realizowany zarówno w działających lokalizacjach jak i w nowo instalowanych, w tempie wynoszącym co najmniej 10% rocznie. Szczególne znaczenie ma dla nas pozyskiwanie reklamodawców w drodze akwizycji bezpośredniej, zapewniającej wyższe marże.

Co ważne, 2024 rok powinien być dla nas okresem utrzymania obecnego poziomu marży i zysków. Jest to cel realny ponieważ nasz model biznesowy charakteryzuje się stosunkowo niskimi kosztami operacyjnymi działalności, które staramy się utrzymywać dzięki m.in. optymalizacji kosztów zarządzania siecią ekranów. Z kolei duże możliwości w zakresie zwiększania pojemności pętli emisyjnych (*inventory*), umożliwiają wzrost przychodów bez ponoszenia istotnych nakładów na inwestycje.

Nasze wyniki finansowe oraz osiągnięcia operacyjne dowodzą, że 2023 rok był dla nas bardzo udany. Dlatego z przyjemnością zachęcam Państwa do zapoznania się z jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Digital Network S.A., a także ze sprawozdaniem zarządu z działalności prowadzonej w roku ubiegłym. Znajdą tam Państwo szczegółową prezentację wyników finansowych wraz z rozbudowanym komentarzem dotyczącym sytuacji finansowej, czynników i zdarzeń mających wpływ na działalność Emitenta w okresie sprawozdawczym oraz informacją na temat potencjalnych ryzyk i zagrożeń dla dalszego rozwoju Spółki, a także omówienie planów dalszego rozwoju.

Korzystając z okazji, pragnę skierować szczególne słowa uznania i podziękowania do całego zespołu, którym kieruję, w szczególności do wszystkich pracowników, współpracowników i doradców, którzy przyczynili się do osiągnięć Grupy Kapitałowej Digital Network S.A. w 2023 roku. Dziękuję Wam za ogromny wkład jaki wnieśliście w wyniki finansowe oraz za Waszą konsekwencję w realizacji celów strategicznych, czego efektem było umocnienie naszej organizacji na pozycji lidera rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej w Polsce.

Z poważaniem,

Agnieszka Godlewska

Prezes Zarządu  
Digital Network S.A.

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL NETWORK S.A.

	PLN	PLN	EUR	EUR
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Przychody netto ze sprzedaży	64 282 089,90	48 390 669,10	14 195 320,62	10 321 581,19
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 733 439,71	14 617 924,29	5 020 192,50	3 117 958,38
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 977 472,94	13 117 983,10	6 840 710,39	2 798 025,53
Zysk (strata) netto	24 725 750,64	10 898 079,96	5 460 151,63	2 324 527,01
Zysk (strata) przypadający na Akcjonariuszy podmiotu dominującego	21 345 647,73	8 524 545,78	4 713 728,41	1 818 259,45
Średnioważona liczba akcji	4 165 685	4 165 685	4 165 685	4 165 685
Zysk (Strata) na jedną akcję przypadająca Akcjonariuszom Digital Network S.A. (w zł/EUR)	5,12	2,05	1,13	0,44

	PLN	PLN	EUR	EUR
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	31 418 702,66	19 666 931,00	6 938 146,51	4 194 896,02
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-4 402 285,20	-3 922 605,39	-972 150,25	-836 679,69
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-14 869 922,05	-11 143 628,80	-3 283 703,31	-2 376 901,82
Przepływy pieniężne netto razem	12 146 495,41	4 600 696,81	2 682 292,95	981 314,51

	PLN	PLN	EUR	EUR
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	47 704 343,13	43 191 850,74	10 971 560,06	9 209 546,20
Aktywa obrotowe	53 761 208,36	35 061 635,37	12 364 583,34	7 475 987,84
Aktywa razem	101 465 551,49	78 253 486,11	23 336 143,40	16 685 534,04
Zobowiązania razem	41 121 401,01	36 020 921,33	9 457 543,93	7 680 530,79
Zobowiązania długoterminowe	17 752 923,23	15 472 278,01	4 083 009,02	3 299 063,52
Zobowiązania krótkoterminowe	23 368 477,78	20 548 643,32	5 374 534,91	4 381 467,26
Kapitały własne	60 344 150,48	42 232 564,78	13 878 599,47	9 005 003,26
Kapitał akcyjny	4 238 962,00	4 238 962,00	974 922,26	903 849,12

## WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ DIGITAL NETWORK S.A.

	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<b>Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	12 712 277,56	11 707 250,34	2 807 233,80	2 497 120,56
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 083 916,44	7 739 518,79	2 005 988,08	1 650 815,60
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 090 831,76	7 656 843,34	3 553 315,03	1 633 181,18
Zysk (strata) netto	14 521 493,29	7 546 277,00	3 206 760,29	1 609 597,72
Zysk (strata) przypadający na Akcjonariuszy podmiotu dominującego	14 521 493,29	7 546 277,00	3 206 760,29	1 609 597,72
Średnioważona liczba akcji	4 165 685	4 165 685	4 165 685	4 165 685
Zysk (Strata) na jedną akcję	3,49	1,81	0,77	0,39

<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	11 861 665,72	11 339 916,47	2 619 394,43	2 418 769,38
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 214 471,49	-1 246 683,26	268 189,98	-265 913,71
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 303 516,46	-887 258,57	-729 510,75	-189 249,53
Przepływy pieniężne netto razem	9 772 620,75	9 205 974,64	2 158 073,66	1 963 606,13

	PLN	PLN	EUR	EUR
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa trwałe	15 695 569,55	17 190 654,78	3 609 836,60	3 665 462,97
Aktywa obrotowe	31 684 589,55	16 374 411,81	7 287 164,11	3 491 420,25
Aktywa razem	47 380 159,10	33 565 066,59	10 897 000,71	7 156 883,21
Zobowiązania razem	7 617 680,01	5 283 130,74	1 751 996,32	1 126 491,13
Zobowiązania długoterminowe	423 809,86	563 473,48	97 472,37	120 146,16
Zobowiązania krótkoterminowe	7 193 870,15	4 719 657,26	1 654 523,95	1 006 344,97
Kapitały własne	39 762 479,09	28 281 935,85	9 145 004,39	6 030 392,09
Kapitał akcyjny	4 238 962,00	4 238 962,00	974 922,26	903 849,12

**Kursy przyjęte do wyceny bilansowej**

Kurs obowiązujący na ostatni dzień:	31.12.2023	31.12.2022
1 EURO / 1 PLN	4,3480	4,6899

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie:	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2023	31.12.2022
1 EURO / 1 PLN	4,5284	4,6883



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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2023 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,3480 zł oraz według kursu 4,6899 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2022 roku,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2023 roku i wynoszącego 4,5284 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,6883 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2022 roku.

## **I. WPROWADZENIE**

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

Emitent koncentruje swoją działalność operacyjną na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). Poprzez spółkę zależną (Screen Network S.A.), zarządza największą w Polsce siecią 20 tysięcy ekranów reklamowych LED oraz LCD, zdywersyfikowanych pod względem wielkości i lokalizacji. Dzięki posiadanej infrastrukturze, Emitent oferuje ogólnopolskie zasięgi reklamowe oraz organizację kampanii promocyjnych na nośnikach cyfrowych. Pośrednictwem w sprzedaży oferty reklamowej zajmuje się spółka zależna Screen Network Sp. z o. o. Udział przychodów pochodzących ze sprzedaży reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home) w łącznej sprzedaży Emitenta przekracza obecnie 98%.

Pozostałe przychody Emitenta pochodzą m.in. z działalności dystrybucyjnej i konsultingowej, realizowanej przez spółkę zależną Program Sp. z o. o., wspierającą dystrybucję tematycznych kanałów telewizyjnych (głównie zagranicznych) i realizującą dla nich działania marketingowe. Aktywność operacyjna innych spółek, nie związanych z działalnością na rynku Digital OOH (NAIMPREZE.PL Sp. z o. o. oraz 4FUN BEAST Sp. z o. o.) pozostaje zamrożona. W okresie sprawozdawczym, Emitent dokonał zbycia wszystkich posiadanych udziałów w spółce Mustache Sp. z o. o.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że w związku ze sprzedażą wszystkich posiadanych udziałów spółki zależnej naEkranie.pl Sp. z o.o., która nastąpiła 20 lipca 2023 roku, przychody Emitenta pochodzące z portalu internetowego i wypracowane do dnia transakcji, zostały wykazane w odrębnej pozycji sprawozdania finansowego jako działalność zaniechana z tytułu przeznaczenia aktywa do sprzedaży.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupę Kapitałową Emitenta tworzyły następujące podmioty:

- 1) Digital Network S.A. - jednostka dominująca, która sprawuje nadzór właścicielski nad pozostałymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej;
- 2) Screen Network S.A. - spółka zarządzająca infrastrukturą reklamową, którą tworzy sieć ekranów
- 3) Screen Network Sp. z o. o. - spółka pośrednicząca w sprzedaży czasu reklamowego oraz zarządzająca infrastrukturą reklamową;
- 4) Dooh.Net Sp. z o. o. - spółka prowadząca działalność wspomagającą dla spółek w segmencie DOOH;
- 5) Program Sp. z o. o., - spółka prowadząca dystrybucję, wsparcie i marketing tematycznych kanałów tv;
- 6) Bridge2fun Sp. z o. o. (na 31.12.2023 r. jako jednostka stowarzyszona) prowadząca działalność agencji reklamowej;
- 7) 4 Communication Sp. z o. o. (na 31.12.2023 r. jako jednostka stowarzyszona) dedykowana do prowadzenia działalności agencji reklamowej;
- 8) Dissolve Festival Sp. z o. o. (na 31.12.2023 r. jako jednostka stowarzyszona) – spółka prowadząca działalność wspomagającą wystawianie przedstawień artystycznych;

9) NAIMPREZE.PL Sp. z o. o. – spółka prowadząca wcześniej sprzedaż towarów przez Internet (obecnie działalność zamrożona);

10) 4FUN BEAST Sp. z o. o. – na dzień sprawozdawczy spółka nie prowadziła działalności.

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

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

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

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

Uchwałą z dnia 10 lutego 2022 roku, zarejestrowaną przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19 kwietnia 2022 roku (sygn. akt WA.XII NS-REJ. KRS/19307/22/764), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany firmy z 4fun Media Spółka Akcyjna na Digital Network Spółka Akcyjna (nazwa skrócona: Digital Network S.A.).

Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

**Podstawowe dane**

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

## **II. ZARZĄD I RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

### **Zarząd Spółki Digital Network S.A.**

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 21 listopada 2023 roku, Zarząd Emitenta działał w następującym składzie:

Aneta Parafiniuk- Członek Zarządu,

Tomasz Misiak – Członek Zarządu.

W dniu 21 listopada 2023 roku, Rada Nadzorcza powołała Panią Agnieszkę Godlewską do Zarządu Spółki, powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu.

W związku z powyższym, w okresie od dnia 21 listopada do dnia 31 grudnia 2023 roku, Zarząd działał w następującym składzie:

Agnieszka Godlewska – Prezes Zarządu,

Aneta Parafiniuk - Członek Zarządu,

Tomasz Misiak – Członek Zarządu.

W dniu 15 stycznia 2024 roku Pan Tomasz Misiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Digital Network S.A. W związku z powyższym, począwszy od dnia 15 stycznia 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd działał w następującym składzie:

Agnieszka Godlewska – Prezes Zarządu,

Aneta Parafiniuk - Członek Zarządu.

### **Rada Nadzorcza Digital Network S.A.**

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku, Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

Cezary Kubacki	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Grygiel	-	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Esz	-	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kliniewski	-	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Kunysz	-	Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie po zakończeniu okresu sprawozdawczego oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

### III. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok w porównaniu z rokiem poprzednim

##### Przychody ze sprzedaży, rentowność i wynik finansowy netto

(w tys. złotych)	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2021	Zmiana	Zmiana
	31.12 2023	31.12 2022	31.12 2021 <sup>*)</sup>	2023/2022	2022/2021
				%	%
Przychody ze sprzedaży	64 282	48 391	32 074	33%	51%
Zysk z działalności operacyjnej	22 733	14 618	9 573	56%	53%
EBITDA	33 249	23 779	17 115	40%	39%
Zysk netto	24 726	10 898	10 070	127%	8%

<sup>\*)</sup> dane przekształcone (porównywalne)

- **Wzrost przychodów z działalności o 33%**
- **Wzrost zysku z działalności operacyjnej o 56%**
- **Wzrost EBITDA z działalności o 40%**
- **Wzrost zysku netto o 127%**

W 2023 roku Emitent wypracował przychody ze sprzedaży na poziomie 64 282 tysięcy złotych (tj. o 33% wyższe niż rok wcześniej) z czego blisko 98% stanowiła sprzedaż powierzchni reklamowych prowadzona na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). Marże uzyskane z tego tytułu pozwoliły wypracować Emitentowi zysk z działalności operacyjnej na poziomie 22 733 tysięcy złotych, wyższym o 56% niż w analogicznym okresie 2022 roku. Stało się tak mimo znaczącego wzrostu kosztów eksploatacji nośników reklamowych (na co wpływ miały głównie podwyżki czynszu, kosztów materiałów i energii itp.) związanych zarówno z rozbudową sieci ekranów o nowe lokalizacje m.in. w centralnych punktach Warszawy i Łodzi jak i z indeksacją czynszu na dotychczas wynajmowanych nośnikach. W okresie sprawozdawczym wskaźnik EBITDA osiągnął poziom 33 249 tysięcy złotych wobec 23 779 tysięcy złotych rok wcześniej (zmiana o 40%). W efekcie, zysk netto Emitenta na poziomie skonsolidowanym wyniósł 24 726 tysięcy złotych i był o 127% wyższy w porównaniu z zyskiem wypracowanym w okresie dwunastu miesięcy poprzedniego roku. Zarząd Emitenta zwraca uwagę, iż istotnym czynnikiem mającym wpływ na ostateczny wynik netto zaprezentowany w 2023 roku było zdarzenie jednorazowe (*one-off*) w postaci sprzedaży udziałów spółki zależnej naEkranie Sp. z o.o. Zysk rozpoznany na tej transakcji wyniósł 7 332 tys. zł.

#### Przekroczenie prognozy na 2023 rok

W dniu 22 listopada 2023 roku (raport nr 15/2023), Zarząd Emitenta ogłosił prognozę wybranych wyników finansowych na poziomie skonsolidowanym: przychodów ze sprzedaży, zysku z działalności operacyjnej, EBITDA oraz zysku netto.

#### Prognoza 2023 vs. wyniki roczne 2022 i 2021 roku

(w tys. złotych)	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2021	Zmiana	Zmiana
	31.12 2023P	31.12 2022	31.12 2021	2023P/2022	2023P/2021
Przychody ze sprzedaży	60 724	48 391	32 074	25,5%	89,3%
Zysk z działalności operacyjnej	20 124	14 618	9 573	37,7%	110,2%
EBITDA	30 110	23 779	17 115	26,6%	75,9%
Zysk netto	22 000	10 898	10 070	101,9%	118,5%

Opublikowana prognoza zakładała przychody w wysokości 60 724 tysięcy złotych tj. o 25,5% wyższe niż w 2022 roku, zysk na działalności operacyjnej na poziomie 20 124 tysięcy złotych (wzrost o 37,7% r/r.), EBITDA w kwocie 30 110 tysięcy złotych (wzrost o 26,6% r/r) oraz zysk netto na poziomie 22 000 tysięcy złotych (wzrost o 101,9% r/r). Zgodnie z zapowiedzią Emitenta, od momentu opublikowania prognozy do czasu publikacji sprawozdań rocznych oraz raportu z badania biegłego rewidenta za 2023 rok, Zarząd Spółki prowadził bieżącą ocenę jej realizacji. W związku z faktem, iż czwarty kwartał okazał się bardziej udany sprzedażowo niż wcześniej przyjęte estymacje, Zarząd dokonał niezbędnej korekty prognozy, która została podana do wiadomości publicznej w dniu 13 marca 2024 roku. Zgodnie z korektą, przychody ze sprzedaży wzrosły do 64 282 tysięcy złotych (wzrost o 5,9% vs. wcześniejsza prognoza), zysk z działalności operacyjnej wyniósł odpowiednio 22 733 tysiące złotych (wzrost o 13,0% vs. wcześniejsza prognoza), EBITDA na poziomie 33 249 tysięcy złotych (wzrost o 10,4% vs. wcześniejsza prognoza) natomiast zysk netto osiągnął 24 726 tysiące złotych (wzrost o 12,4% vs. wcześniejsza prognoza). Opublikowana korekta wskazanych wyżej pozycji z rachunku zysku i strat została następnie potwierdzona w opublikowanym i zaudytowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok.

### Znacząca poprawa wskaźników rentowności w 2023 roku

	2023	2022
<b>Rentowność sprzedaży</b>		
Rentowność brutto na sprzedaży = zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży	58%	51%
Rentowność operacyjna = zysk z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	35%	30%
Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży	52%	49%
Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk netto/przychody ze sprzedaży	38%	23%
<b>Rentowność majątku</b>		
Rentowność aktywów (ROA) = zysk netto/suma aktywów na koniec okresu	24%	14%
Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk netto/kapitały własne na koniec okresu	41%	26%

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, wskaźniki rentowności uzyskiwane przez Emitenta na poziomie skonsolidowanym osiągnęły następujące wartości: rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 58% (wzrost o 7 p. p. vs. 2022 rok), rentowność operacyjna wyniosła 35% (wzrost o 5 p. p. vs. 2022 rok), rentowność EBITDA 52% (wzrost o 3 p. p. vs. 2022 rok), natomiast sprzedaży netto wzrosła o 15 p. p. do poziomu 38%. Rentowność aktywów w roku 2023 wyniosła 24% (wzrost o 10 p. p. vs. 2022 rok), a rentowność kapitału własnego wzrosła do 41% (o 15 p. p. vs. 2022 rok). Oznacza to, iż w okresie sprawozdawczym wszystkie wskaźniki rentowności uległy znaczącej poprawie.

### Istotna poprawa wskaźników rotacji należności i zobowiązań (w dniach) oraz zadłużenia i płynności w 2023 roku

	2023	2022
<b>Wskaźnik rotacji należności w dniach =</b> należności handlowe*360 dni/przychody ze sprzedaży	77	101
<b>Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach =</b> zobowiązania handlowe*360 dni/(koszty operacyjne - amortyzacja)	99	129
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia =</b> zobowiązania ogółem/suma pasywów	41%	46%
<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego =</b> zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	17%	20%
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego =</b> zobowiązania ogółem/kapitał własny	68%	85%
<b>Płynność bieżąca =</b> aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	2,3	1,7
<b>Płynność szybka =</b> (aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	2,3	1,7
<b>Płynność gotówkowa =</b> środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe	1,1	0,6

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023, cykl obrotu należności handlowych wyniósł 77 dni w porównaniu do 101 dni rok wcześniej, ulegając skróceniu o 24 dni. Cykl obrotu zobowiązań handlowych skrócił się z 129 dni do 99 dni (tj. o 30 dni). Znaczącej poprawie uległy także wszystkie wskaźniki zadłużenia. Na koniec okresu sprawozdawczego kształtowały się one w sposób następujący: wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się z 46% do 41% (tj. 5 p. p. vs. 2022), wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ zmniejszeniu z 20% do 17% (tj. o 3 p. p. vs. 2022), a wskaźnik zadłużenia kapitału własnego odpowiednio z 85% do 68% (tj. o 17 p. p. vs. 2022). Zarząd Emitenta zwraca uwagę na fakt, iż stosunkowa wysoka wartość wskaźników zadłużenia wynika z konieczności wdrożenia MSSF 16 (od 2019 roku), w wyniku czego zobowiązania z tytułu zawartych umów najmu nieruchomości są wykazywane w bilansie. W okresie sprawozdawczym uległy poprawie także wskaźniki płynności finansowej: wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 1,7 do 2,3, podobnie jak wskaźnik płynności szybkiej z 1,7 do 2,3. Wskaźnik płynności gotówkowej wzrósł natomiast z 0,6 do 1,1.

#### Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Digital Network S.A. za 2023 rok

(w tys. złotych)	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2021	Zmiana	Zmiana
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	2023/2022	2022/2021
				%	%
Przychody ze sprzedaży	12 712	11 707	1 925	9%	508%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 084	7 740	-517	17%	-
EBITDA	9 336	8 588	-198	9%	-
Zysk (strata) netto	14 521	7 546	-1 181	92%	-

W okresie 12 miesięcy 2023 roku, Spółka zanotowała na poziomie jednostkowym przychody na poziomie 12 712 tysięcy złotych co oznacza ich wzrost o 9% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Spółka pozostawała w raportowanym okresie Jednostką Dominującą, sprawującą nadzór właścicielski i pozostającą centrum finansowo-sprawozdawczym dla pozostałych spółek tworzących Grupę Kapitałową. Digital Network S.A. odpowiada za strategię dalszego rozwoju, wspierając pozostałe spółki holdingowe w obszarach takich jak controlling i zarządzanie zasobami ludzkimi. Dzięki temu spółki zależne koncentrują się na działalności operacyjnej, rozwijaniu kompetencji branżowych oraz budowaniu przewag konkurencyjnych. Głównym źródłem przychodów Spółki na poziomie jednostkowym pozostawały w okresie sprawozdawczym dywidendy wypłacane przez jednostki zależne.

Rok 2023 przyniósł Spółce zysk na działalności operacyjnej w wysokości 9 084 tysięcy złotych oraz wskaźnik EBITDA, na poziomie 9 336 tysięcy złotych. Na dzień bilansowy, Spółka wykazała zysk netto w wysokości 14 521 tysięcy złotych. Czynnikiem mającym istotny wpływ na ujawniony wynik netto było zdarzenie jednorazowe (*one-off*) w postaci sprzedaży udziałów spółki zależnej naEkranie.pl Sp. z o.o. Zysk rozpoznany na tej transakcji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Digital Network S.A. wyniósł 7 338 tysięcy złotych.

#### Wskaźniki rentowności Digital Network S.A. na poziomie jednostkowym jako Jednostki Dominującej

	2023	2022
<b>Rentowność sprzedaży</b>		
Rentowność brutto na sprzedaży = zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży	86%	85%
Rentowność operacyjna = zysk z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	71%	66%
Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży	73%	73%
Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk netto/przychody ze sprzedaży	114%	64%
<b>Rentowność majątku</b>		
Rentowność aktywów (ROA) = zysk netto/suma aktywów na koniec okresu	31%	22%
Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk netto/kapitały własne na koniec okresu	37%	27%

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, wskaźniki rentowności uzyskiwane przez Emitenta na poziomie jednostkowym osiągnęły następujące wartości: rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 86% (85% w roku poprzednim), rentowność operacyjna wyniosła 71% (tj. wzrost o 5 p. p. vs. 2022 rok), rentowność EBITDA odpowiednio 73% (nie uległa zmianie) natomiast rentowność sprzedaży netto wzrosła z 64% do 114% (tj. o 50 p. p. vs. 2022). Rentowność aktywów w raportowanym okresie wyniosła 31% (wzrost o 9 p. p. vs. 2022), a rentowność kapitału własnego 37% (wzrost o 10 p. p. vs. 2022).

#### Wskaźniki rotacji należności i zobowiązań (w dniach), zadłużenia i płynności Jednostki Dominującej

	2023	2022
<b>Wskaźnik rotacji należności w dniach =</b> należności handlowe*360 dni/przychody ze sprzedaży	8	9
<b>Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach =</b> zobowiązania handlowe*360 dni/(koszty operacyjne - amortyzacja)	18	29
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia =</b> zobowiązania ogółem/suma pasywów	16%	16%
<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego =</b> zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	1%	2%
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego =</b> zobowiązania ogółem/kapitał własny	19%	19%
<b>Płynność bieżąca =</b> aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	4,4	3,5
<b>Płynność szybka =</b> (aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	4,4	3,5
<b>Płynność gotówkowa =</b> środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe	3,0	2,5

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku, cykl obrotu należności handlowych wyniósł 8 dni w porównaniu do 9 dni w roku poprzedzającym. Cykl obrotu zobowiązań handlowych uległ natomiast istotnemu skróceniu do 18 dni z 29 dni. Wskaźniki zadłużenia w okresie sprawozdawczym kształtowały się w sposób następujący: wskaźnik zadłużenia długoterminowego zmniejszył się z 2% do 1%, wskaźnik zadłużenia kapitału własnego pozostał na niezmiennym poziomie 19%. Należy podkreślić, iż w 2023 także wskaźniki płynności finansowej uległy istotnej poprawie: wskaźnik płynności bieżącej uległ zwiększeniu z 3,5 do poziomu 4,4, wskaźnik płynności szybkiej także z 3,5 do 4,4 a wskaźnik płynności gotówkowej z 2,5 do 3.

### 3.2. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Digital Network S.A. i osiągnięte przez nią zyski w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

#### Podsumowanie działalności operacyjnej Emitenta w 2023 roku

Działalność operacyjna Emitenta w okresie sprawozdawczym koncentrowała się na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home), prowadzonej za pośrednictwem spółki zależnej Screen Network S.A. Screen Network S.A jest niekwestionowanym liderem tego segmentu w Polsce (według badań Kantar Media posiada ok. 48% rynku), zarządzającym ogólnokrajową siecią ponad 20 tysięcy nośników cyfrowych, dzięki którym oferuje największe w branży zasięgi reklamowe. Podsumowując działalność operacyjną w 2023 roku należy zauważyć, że był to kolejny rok, w którym Emitent stawiał na innowacyjność i technologię, wykorzystując posiadaną pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne.

Ubiegły rok należał przede wszystkim do kampanii kontekstowych, wykorzystujących geolokalizację oraz czynniki angażujące i personalizujące reklamy. Przykładami takich kampanii promocyjnych była m.in. letnia kampania



napojów Sprite, w której wyświetlane reklamy były powiązane z aktualną temperaturą powietrza. Kompania Piwowarska (Lech, Tyskie) odwoływała się do konkretnych lokalizacji ekranów, a Pudliszki nawiązywały w swoim przekazie do charakterystycznych punktów polskich miast. Rok 2023 to także rok nowych, spektakularnych animacji 3D, które po pierwszych produkcjach zrealizowanych rok wcześniej, weszły na jeszcze wyższy poziom. Należały do nich produkcje realizowane głównie dla globalnych marek o topowej rozpoznawalności takich jak Pepsi, Red Bull oraz Peugeot. Godna odnotowania, ze względu na innowacyjną interakcję z mediami społecznościowymi i zaangażowaniem odbiorców, była kampania prowadzona podczas Mistrzostw Świata w League of Legends kiedy to na nośnikach w centrum Warszawy można było (online) wspierać polskiego reprezentanta biorącego udział w turnieju. Ekran wypełniły wówczas dziesiątki komentarzy z mediów społecznościowych emitowanych w czasie rzeczywistym. Interaktywne możliwości wykorzystano także podczas konferencji IAB HowTo DOOH, której każdy z uczestników mógł stać się bohaterem dedykowanego spotu emitowanego na ekranie klasy Super Screen w samym centrum Warszawy – przy hotelu Marriott.

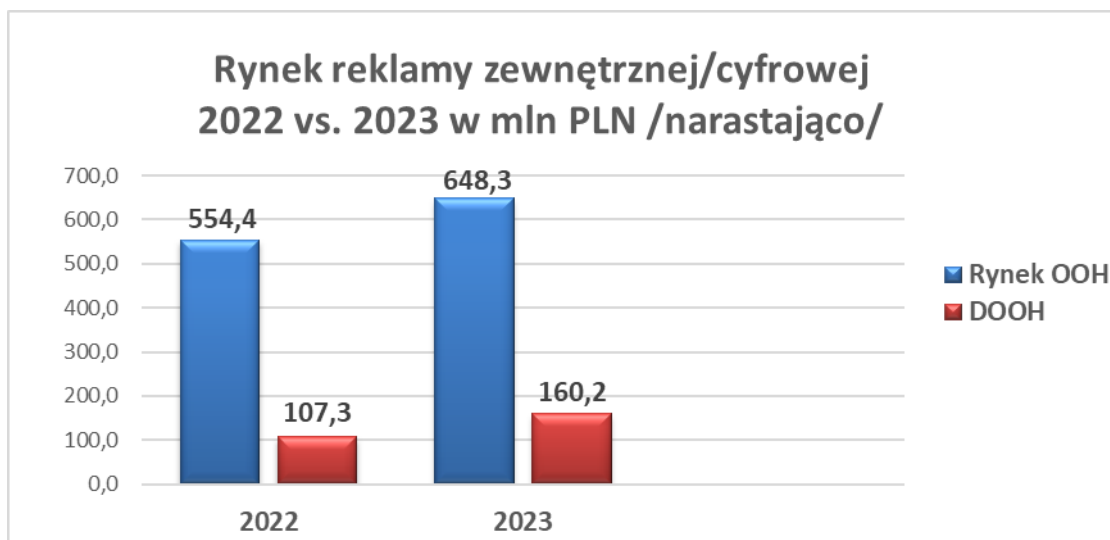
W trakcie 2023 roku ekrany zarządzane przez spółkę zależną Emitenta były także częścią kampanii promujących najgłośniejsze premiery kinowe takie jak Spider-Man, Oppenheimer i Barbie. Realizowały też proekologiczne inicjatywy społeczne edukując m.in. o negatywnych skutkach wykorzystywania mikroplastiku i przypominając o rosnącej roli nowoczesnego Smart City w ekosystemie. Najbardziej spektakularnym przykładem tego typu kampanii były spoty wyświetlające cyfrowe płuca i - wspólnie z Polskim Alarmem Smogowym - ostrzegające o złej jakości powietrza.

Warta odnotowania była też kampania społeczna wspierająca Fundację Itaka. Miała ona na celu wydatną pomoc w poszukiwaniu osób zaginionych. Jej wyjątkowość oraz innowacyjność podkreślało wykorzystanie narzędzi sztucznej inteligencji. Kampania „AI wspomaga poszukiwania zaginionych” została zauważona i doceniona przez branżę co zaowocowało dwoma srebrnymi statuetkami Mixx Awards i wyróżnieniem w konkursie Kreatura. W okresie sprawozdawczym stworzono na nośnikach cyfrowych także autorską kampanię (wspólnie z Polsat Media) prezentującą wizerunki – stworzone z wykorzystaniem technologii AI - osób związanych z rynkiem reklamowym.

W okresie sprawozdawczym, równolegle z realizacją kampanii promocyjnych następowała dalsza rozbudowa posiadanej sieci ekranów. Uruchomione zostały nowe lokalizacje w centralnych punktach miast m.in. w Warszawie i Łodzi, a na początku października zawarta została 5-letnia umowa obejmująca 500 lokalizacji Poczty Polskiej (sieć indoor). Piorytetem strategii rozwoju w tym obszarze pozostają akwizycje lokalizacji premium w centralnych punktach miast, oznaczających się wzmożonym ruchem samochodowym i położonych w pobliżu ikonicznych lokalizacji. Sieć zarządzana przez Emitenta jest podzielona na cztery kategorie nośników: Super Screens, LED City, On-The-Go oraz Shopping and Free Time, docierających z przekazem reklamowym do ponad 6 mln konsumentów dziennie.

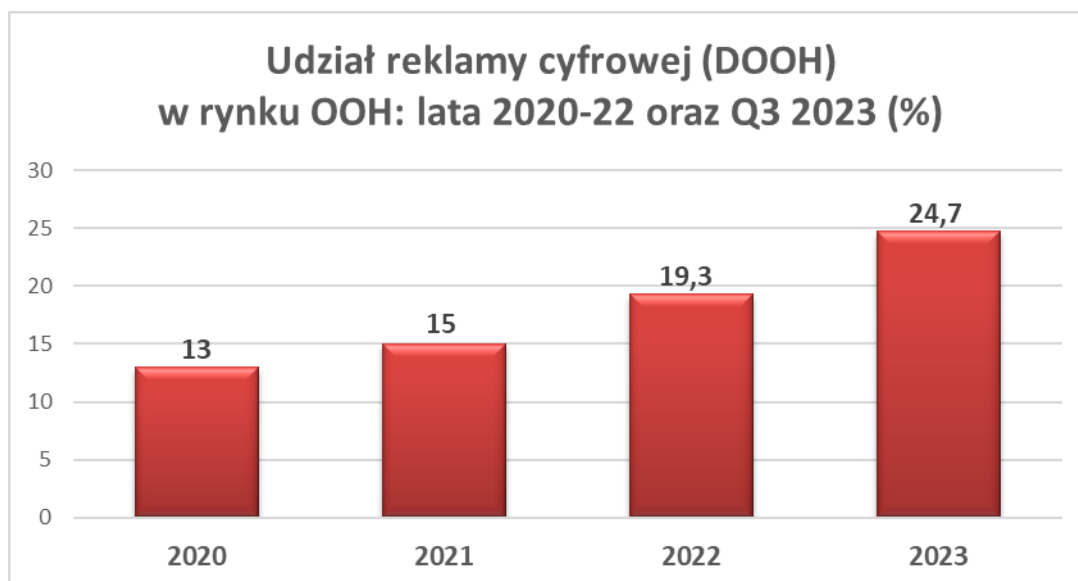
### **Dominujące trendy na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej w 2023 roku**

Według publicznie dostępnych danych Izby Gospodarczej Reklamy Zewnętrznej i domu mediowego Starcom (grupa Publicis), polski rynek reklamy zewnętrznej w 2023 roku wart był łącznie 648,29 mln zł co oznacza 16,9% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.



Według autorów wspomnianego raportu, głównymi czynnikami mającymi wpływ na dwucyfrową dynamikę rynku miała znacząco wyższa niż rok wcześniej liczba kampanii promocyjnych i reklamowych, a także intensywne kampanie społecznych, politycznych i wyborczych. Do najważniejszych wydarzeń, mających wpływ na kondycję reklamy zewnętrznej w 2023 roku, zaliczono m.in. kampanię parlamentarną i związane z nią kampanie profrekwencyjne, kampanię referendalną, akcje społeczne spółek z udziałem Skarbu Państwa i władz samorządowych. W ocenie autorów raportu uwagę zwróciła także akcja Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy „Wygramy z sepsą”. W analizie wskazano ponadto, że wynik osiągnięty w 2023 roku na rynku reklamy zewnętrznej jest ściśle powiązany z podniesieniem cen sprzedaży powierzchni i emisji materiałów reklamowych, wzrostem liczby nośników cyfrowych oraz z postępującą racjonalizacją i standaryzacją sprzedaży powierzchni ekspozycyjnych i emisji reklam, opartych na nowoczesnych rozwiązaniach technicznych.

Według autorów raportu, w 2023 roku sprzedaż w segmencie, w którym działa Emitent tj. cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home) wyniosła 160,20 mln zł i była wyższa niż w 2022 roku o 49,3 %. Dzięki widocznemu trendowi digitalizacji mediów, segment Digital Out Of Home (DOOH) jest obecnie najszybciej rozwijającym się segmentem reklamy zewnętrznej zarówno w Polsce, jak i na najbardziej rozwiniętych rynkach świata. Dzięki temu udział reklamy cyfrowej w całym rynku reklamy zewnętrznej wyniósł na koniec 2023 roku rekordowe 24,7%.



W podziale na poszczególne sektory gospodarki, największy udział w realizowanych kampaniach miał handel (20%), kampanie społeczne i polityczne (16%) oraz telekomunikacja (13%).

Według autorów raportu także 2024 rok powinien okazać się udany dla branży. W ocenie Izby Gospodarczej Reklamy Zewnętrznej, głównymi czynnikami jakie będą miały pozytywny wpływ na wyniki całego rynku powinny okazać się kampanie wyborcze przed wyborami samorządowymi (marzec, kwiecień) oraz przed wyborami do Parlamentu Europejskiego (maj, czerwiec). W 2024 roku odbędą się także dwie wielkie imprezy sportowe: Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej oraz Letnie Igrzyska Olimpijskie w Paryżu, które tradycyjnie powinny przynieść za sobą większe zainteresowanie reklamą zewnętrzną. Na finalny wynik całej branży reklamowej wpływ będzie miała także ogólna sytuacja społeczno-gospodarcza Polski, której kondycja powinna sprzyjać utrzymaniu udziałów rynkowych reklamy zewnętrznej w całym torcie reklamowym.

### **Niedoszacowanie wydatków reklamowanych**

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, iż część firm posiadających własne nośniki reklamowe nie raportuje swojej sprzedaży do Izby Gospodarczej Reklamy Zewnętrznej. Należą do nich ogólnopolskie sieci marketów spożywczo-przemysłowych (Dino, Biedronka, Auchan, Aldi, Leclerc), jak również sieci supermarketów remontowo-budowlanych (Leroy Merlin, Castorama) i sprzętu elektronicznego (Media Expert). Dotyczy to także całego sektora tradycyjnych wielkoformatowych siatek reklamowych typu blow-up. W związku z powyższym, dane podawane w raportach Izby Gospodarczej Reklamy Zewnętrznej można uznać za częściowo niedoszacowane. Przykładowo, według oceny firmy badawczej Kantar Media, segment cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home) na koniec 2023 roku mógł być warty nawet 400 mln zł.

### **Transformacja cyfrowa tworzy korzystne otoczenie rynkowe dla Emitenta**

Transformacja cyfrowa jest dziś światowym trendem cywilizacyjnym, którego jednym z najbardziej spektakularnych efektów stają się fasady budynków pokryte cyfrowymi ekranami w ikonicznych lokalizacjach miejskich. Ich obecność tworzy nową rzeczywistość zrównoważonego rozwoju nowoczesnych miast. Dzięki posiadanym funkcjonalnościom, nośniki cyfrowe znajdują szerokie zastosowanie w miejskich przestrzeniach publicznych, przynosząc korzyści zarówno ich mieszkańcom, jak i zarządzającym miastami. Światowy trend wykorzystywania cyfrowych ekranów zewnętrznych przyczynia się do promowania proekologicznych rozwiązań z obszaru Smart City, dostarczających dodatkowe benefity dla przestrzeni miejskiej.

Ze względu na dotarcie do tysięcy mieszkańców miast i odwiedzających je turystów, wspierają wiele obszarów przekazu i publikowania komunikatów w czasie rzeczywistym. Cyfrowe ekrany DOOH są wykorzystywane do realizacji różnorodnych misji społecznych, oferując unikalną platformę do komunikacji a także do promowania nadchodzących wydarzeń, takich jak festiwale czy wydarzenia sportowe, dostarczając informacji o dacie, miejscu i szczegółach wydarzenia.

Cyfrowe ekrany stanowią proaktywne narzędzie służące aktualizacji informacji o stanie dróg, rozkładach jazdy, ewentualnych opóźnieniach i zmianach w organizacji ruchu. Stają się także narzędziem do prowadzenia kampanii edukacyjnych na temat zdrowia publicznego, bezpieczeństwa drogowego, ochrony środowiska czy praw obywatelskich. Sieć ekranów miejskich może stać się kluczowym elementem zarządzania kryzysowego w sytuacji klęski żywiołowej.

Technologia cyfrowa pozwala na natychmiastowe zmiany treści, co jest niemożliwe w przypadku tradycyjnych billboardów. Digital Out Of Home oferuje znacznie większą elastyczność, możliwość ukierunkowania, interaktywność i efektywność w porównaniu z tradycyjnym outdoorem. Można ją kreować w czasie rzeczywistym, dostosowując do zmieniających się warunków, takich jak np. pogoda, pora dnia czy bieżące wydarzenia. Cyfrowe ekrany wykorzystują dane demograficzne i zachowania konsumentów do lepszego pozycjonowania treści.

Co warte podkreślenia są one o wiele bardziej przyjazne dla środowiska - eliminują potrzebę drukowania i fizycznego montażu tradycyjnych reklam, zmniejszając zużycie papieru oraz ilość odpadów. Jak wskazuje w swoich

raportach amerykańska firma badawcza Wildstone, zamiana 100 klasycznych papierowych bilbordów na ekrany cyfrowe oszczędza: 91 drzew, 16,9 tys. mil, 6,2 ton CO<sub>2</sub> i 5 ton papieru.

Ekrany miejskie mogą wyświetlać treści w różnych językach, w tym w językach mniejszościowych i lokalnych, co staje się istotne w miastach wielokulturowych. Dostępność informacji w języku ojczystym jest kluczowa dla integracji społeczności imigranckich i mniejszości etnicznych. Wiele miast wykorzystuje miejskie ekrany cyfrowe do transmitowania wydarzeń kulturalnych, takich jak festiwale filmowe, koncerty, spektakle teatralne czy operowe. Pozwala to mieszkańcom uczestniczyć w wydarzeniach kulturalnych, nawet jeśli nie mogą być na nich obecni osobiście. Ponadto, ekrany wyposażone w funkcję hotspotu Wi-Fi mogą zapewniać bezpłatny dostęp do Internetu w miejscach publicznych. Jest to szczególnie przydatne w obszarach, gdzie dostęp do sieci mobilnej jest ograniczony lub w miejscach o wysokim natężeniu ruchu turystycznego. W miastach, jak Nowy Jork czy Londyn, cyfrowe ekrany miejskie już pełnią funkcję hotspotów Wi-Fi, zwiększając dostępność Internetu w przestrzeni publicznej. Cyfrowe ekrany dzięki globalnej transformacji cyfrowej oraz przewagom konkurencyjnym jakie oferują, zyskują na znaczeniu na całym świecie, stanowiąc średnio ponad 40% całego rynku outdoor. Najbardziej interesujące i kreatywne przykłady realizacji tego typu na świecie to: Times Square w Nowym Jorku, Piccadilly Lights w Londynie, czy dzielnica Shibuya w Tokio.

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

Wskazując istotne czynniki mające wpływ na działalność Emitenta w kolejnych okresach sprawozdawczych należy wziąć pod uwagę, iż Spółka działa na wzrostowym rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home), notującym każdego dwucyfrowe wzrosty. Według przewidywań analityków rynku oraz własnych szacunków Emitenta, trend wzrostowy branży w Polsce powinien utrzymać się przez kolejne lata, rosnąc pomiędzy 20 a 30% do 2026 roku (średnioroczny wskaźnik wzrostu CAGR 25,6%). Wspierającym czynnikiem dynamicznego wzrostu segmentu powinien być równolegle stabilny wzrost cen usług na całym rynku reklamowym w Polsce. Zdaniem Zarządu Emitenta, najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na przyszłe wyniki finansowe będzie powodzenie strategii rozwoju Spółki przewidzianej do realizacji na kolejne lata obrotowe.

Zakłada ona osiągnięcie następujących celów:

- dalszą rozbudowę sieci ekranów cyfrowych. Obecnie obejmuje ona ponad 20 tysięcy nośników digital, zdywersyfikowanych pod względem wielkości i lokalizacji na terenie całego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem lokalizacji premium w największych aglomeracjach miejskich. Tempo rozwoju sieci jest planowane na średniorocznym poziomie pomiędzy 10 a 15%;
- wzrost wykorzystania dostępnego *inventory*, czyli czasu reklamowego na ekranach Emitenta. W ramach strategii planowany jest systematyczny wzrost sprzedaży czasu reklamowego w tempie 10% rocznie zarówno na lokalizacjach już zamontowanych jak i na nowo instalowanych, ze szczególnym uwzględnieniem pozyskiwania reklamodawców w drodze akwizycji bezpośredniej, zapewniającej wyższe marże;
- dynamiczne zwiększanie marży i zysków. Działalność Emitenta charakteryzuje się stosunkowo niskimi kosztami działalności, które stara się utrzymywać dzięki m.in. optymalizacji kosztów zarządzania siecią ekranów. Z kolei możliwości w zakresie zwiększania pojemności pętli emisyjnych (*inventory*), umożliwiają wzrost przychodów bez ponoszenia istotnych nakładów na inwestycje.

Wśród pozostałych czynników, które powinny mieć korzystny wpływ na wyniki finansowe oraz rozwój Emitenta w kolejnych okresach sprawozdawczych, wskazać należy na:

- potencjalnie wysoką barierę wejścia na rynek cyfrowej reklamy zewnętrznej (DOOH) dla konkurencji z uwagi na skomplikowaną technologię projektów, długi proces pozyskiwania pozwoleń i budowę nowych ekranów oraz administracyjne trudności w pozyskiwaniu lokalizacji premium;
- widoczny transfer budżetów reklamowych pochodzących z Internetu, integracja z systemem sprzedaży digital (Adform, Broadsign), możliwości realizacji kampanii w modelu programmatic;

- światowy trend wykorzystywania cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital OOH) do promowania proekologicznych rozwiązań z obszaru *Smart City*, dostarczających dodatkowe benefity dla przestrzeni miejskiej (informacja, edukacja, zwiększanie ruchu turystycznego).

Oceniając czynniki mogące mieć istotny wpływ na działalność Emitenta w kolejnych kwartałach, Zarząd Spółki zwraca jednocześnie uwagę, iż w tej ocenie należy uwzględnić także ryzyka i zdarzenia nadzwyczajne oraz jednorazowe, na których wystąpienie oraz skutki Emitent nie będzie miał wpływu lub wpływ ten może się okazać bardzo ograniczony. Przykładem takiego zdarzenia jest przedłużający się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Dlatego mimo, że Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej na rynkach wschodnich ani nie posiada tam własnych aktywów, takie czynniki jak wzrost cen surowców i paliw, trudne do przewidzenia zmiany na rynkach walutowych, a także ograniczenia w dostępności pracowników na rynku, mogą negatywnie wpłynąć na kondycję finansową części reklamodawców, co w dłuższej perspektywie może przełożyć się na ograniczenie ich budżetów reklamowych, a w konsekwencji także przychodów i zysków Emitenta.

#### **Wykaz pozostałych wydarzeń o istotnym znaczeniu dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w 2023 roku**

1. W dniu 28 kwietnia 2023 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przyjęcia wniosku o podział zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku w ten sposób, aby
  - 3 040 950,05 tj. 0,73 gr na 1 akcję przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
  - 4 505 326,95 zł przekazać na kapitał zapasowy.
2. W dniu 8 maja 2023 roku, Zarząd Emitenta podał do wiadomości, iż według wstępnych szacunków, przychody skonsolidowane Emitenta za pierwszy kwartał 2023 roku wyniosły 9,8 mln zł z czego 97% (tj. 9,5 mln zł) pochodziło z segmentu cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż Emitenta wzrosła o 20%, kiedy to w pierwszym kwartale 2022 roku osiągnęła poziom 8,2 mln zł.
3. W dniu 29 czerwca 2023 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2022 oraz w sprawie ustalenia dnia wypłaty dywidendy, postanawiając zysk netto w kwocie 3 040 950,05 zł, tj. 0,73 zł na 1 akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 5 lipca 2023 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy na dzień 13 lipca 2023 roku.
4. W dniu 21 lipca 2023 roku, Zarząd Emitenta ujawnił opóźnioną informację poufną dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce zależnej naEkranie.pl Sp. z o.o. Zawarcie umowy poprzedziły negocjacje, o których rozpoczęciu Zarząd Emitenta podjął decyzję w dniu 30 listopada 2022 roku. Udziały zostały sprzedane do Polsat Investments Limited za łączną kwotę 9 425 293,01 zł, z uwzględnieniem dokonanej w grudniu 2023 r. korekty ceny sprzedaży. W wyniku zawarcia umowy sprzedaży udziałów, zysk netto Emitenta stanowiący różnicę pomiędzy wartością netto udziałów wykazaną w księgach a ceną sprzedaży udziałów wyniósł 7 338 058,56 zł.
5. W dniu 28 lipca 2023 roku, Zarząd Emitenta podał wstępne, szacunkowe przychody skonsolidowane za drugi kwartał 2023 roku, które wyniosły 14,8 mln złotych z czego 98% (tj. 14,5 mln złotych) pochodziło ze sprzedaży w segmencie cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, sprzedaż Emitenta wzrosła o 25%, kiedy to w drugim kwartale 2022 roku osiągnęła poziom 11,8 mln złotych.
6. W dniu 26 października 2023 roku, Zarząd Digital Network S.A. podał do wiadomości, że w tym samym dniu wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o transakcji nabycia 5 443 akcji Emitenta przez osobę blisko związaną z Anetą Parafiniuk, pełniącą w Spółce obowiązki zarządcze w rozumieniu Rozporządzenia MAR.

7. W dniu 30 października 2023 roku, Zarząd Emitenta podał wstępne, szacunkowe przychody skonsolidowane za trzeci kwartał 2023 roku, które wyniosły 16,9 mln złotych z czego 98% (tj. 16,6 mln złotych) pochodziło ze sprzedaży w segmencie cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, sprzedaż Emitenta wzrosła o 38%, kiedy to w trzecim kwartale 2022 roku osiągnęła poziom 12,2 mln złotych.
8. W dniu 21 listopada 2023 roku, Zarząd Emitenta poinformował, że Rada Nadzorcza Digital Network S.A. powołała Agnieszkę Godlewską do Zarządu Spółki, powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu Spółki.
9. W dniu 22 listopada 2023 roku, Zarząd Emitenta opublikował prognozę roczną obejmującą wyniki finansowe na poziomie przychodów ze sprzedaży, zysku operacyjnego, EBITDA oraz zysku netto.

**Zdarzenia, które wystąpiły po okresie, którego dotyczy niniejszy raport tj. po dniu 31 grudnia 2023 roku, a mogące mieć charakter cenotwórczy bądź mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe**

1. W dniu 16 stycznia 2024 roku, Zarząd Emitenta podał do wiadomości, że w dniu 15 stycznia 2024 roku wpłynęła do Rady Nadzorczej Spółki rezygnacja Tomasza Misiaka z funkcji Członka Zarządu Digital Network S.A. Zmniejszenie składu Zarządu Emitenta (jako spółki holdingowej) służyło optymalizacji kosztowej oraz uproszczeniu struktur zarządzania Grupą Kapitałową.
2. W dniu 23 stycznia 2024 roku, Zarząd Emitenta poinformował o transakcji nabycia 1 130 akcji Emitenta przez Agnieszkę Godlewską, Prezes Zarządu Spółki.
3. W dniu 29 stycznia 2024 roku Zarząd Emitenta podał do wiadomości, iż według wstępnych szacunków, przychody skonsolidowane Emitenta w czwartym kwartale 2023 roku wyniosły 22,8 mln zł z czego blisko 99% (tj. 22,4 mln zł) pochodziło z segmentu cyfrowej reklamy zewnętrznej. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż Emitenta wzrosła o 41%, kiedy to w czwartym kwartale 2022 roku osiągnęła poziom 16,2 mln zł.
4. W dniu 13 marca 2024 roku, Zarząd Emitenta opublikował korektę prognozy rocznej obejmującą wyniki finansowe na poziomie przychodów ze sprzedaży, zysku operacyjnego, EBITDA oraz zysku netto.

**Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju**

Grupa Kapitałowa nie prowadziła prac badawczo rozwojowych.

**3.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa i Emitent są na nie narażone****Ryzyka związane z aktualną sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i w Europie**

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

### Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta

Powodzenie strategii Zarządu Emitenta opiera się na utrzymywaniu pozycji lidera na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). Realizacja zakładanej przez Emitenta strategii jest związana z ryzykiem jej niepowodzenia.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta nie może zapewnić, że:

- przedłużająca się wojna na terytorium Ukrainy nie wpłynie na spowolnienie wzrostu rynku reklamy zewnętrznej w Polsce, w tym segmencie DOOH, na którym działa Emitent;
- skuteczność pozyskiwania reklamodawców oraz skala realizowanych kampanii będzie zgodna z przewidywaniami Emitenta;
- nieplanowany wzrost kosztów działalności Emitenta nie wpłynie negatywnie na planowaną poprawę wskaźników rentowności;
- nie zostaną wprowadzone regulacje prawne, które znacząco ograniczą zdolność Emitenta w zakresie osiągnięcia celów zapisanych w strategii.

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

### Ryzyko związane z rozwiązaniem umowy brokerskiej

Sprzedaż czasu reklamowego na nośnikach cyfrowych odbywa się w znaczącej części, poprzez brokera reklamowego oraz domy mediowe. Potencjalnym powodem utraty głównego brokera może być zarówno wygaśnięcie terminu na jaki umowa została zawarta jak i jednostronna decyzja wynikająca z nierealizowania usług zgodnie z warunkami. Zarząd Emitenta ogranicza do minimum ryzyko rozwiązania tego rodzaju umów. Z brokerem łączy Emitenta trwale i wieloletnie relacje biznesowe, a warunki obowiązującej umowy są korzystne biznesowo dla obu stron.

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

Potencjalnie istotnym dla Emitenta ryzykiem mogą okazać się tzw. uchwały krajobrazowe mające w zamierzeniu uporządkować prawo reklamowe w przestrzeniach miejskich. Wejście w życie uchwały krajobrazowej w szczególności na terenie Warszawy oznaczałoby m.in. konieczność poniesienia dodatkowych kosztów niezbędnych do rekonstrukcji pewnej części nośników reklamowych posiadanych przez Emitenta. Ponadto uchwała znacząco ograniczyłaby wprowadzanie na rynek nowoczesnych rozwiązań technologicznych. Pozostaje to w sprzeczności ze światowymi trendami i kierunkami rozwoju reklamy zewnętrznej, charakterystycznymi dla aglomeracji miejskich typu *Smart City*, promujących wykorzystywanie innowacyjnych technologii i ekspozycję wielkoformatowych nośników cyfrowych. Wprowadzenie uchwały krajobrazowej w Warszawie stanowiłoby więc potencjalnie istotne ryzyko dla dalszego rozwoju Emitenta. Analizując obecną sytuację, Zarząd Emitenta ocenia, iż uchwała krajobrazowa na terenie Warszawy, stanowiący główny rynek działalności Emitenta, nie zostanie wprowadzona w życie w ciągu najbliższych kwartałów, a być może nawet w ciągu najbliższych lat. Ma to związek ze skomplikowaną sytuacją prawną, związaną m.in. z uznaniem niekonstytucyjności zapisów uchwały zaproponowanej w 2020 roku. Dodać należy, iż w przypadku ewentualnego wejścia w życie uchwały w nowym kształcie, będzie ona przewidywać okres przejściowy na dostosowanie się do wprowadzonych regulacji. W zależności od posiadanych nośników okres przejściowy będzie wynosić od 2 do nawet 5 lat. W związku z powyższym, Zarząd Emitenta nie uważa wskazanego ryzyka jako mogącego mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w 2024 roku.

**Ryzyko związane z odejściem wykwalifikowanych pracowników**

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

Dotyczy to w szczególności kadry zarządzającej - sukces jest w znacznej mierze uzależniony od pracy osób zajmujących stanowiska kierownicze w organizacji. Emitent realizuje długoterminową politykę zarządzania kadrą na kluczowych, z punktu widzenia działalności operacyjnej, stanowiskach oraz systematycznego podnoszenia jej kwalifikacji zawodowych. Jest ona ukierunkowana na indywidualny rozwój poszczególnych pracowników oraz utrzymywania odpowiedniej motywacji, która minimalizuje ryzyko ich odejścia.

**Ryzyko techniczne związane z awarią technologii**

Głównym aktywem materialnym Emitenta jest obecnie największa w Polsce sieć 20 tysięcy ekranów LED oraz platforma Screen Network Manager czyli autorski zintegrowany system informatyczny. Umożliwia on realizację kampanii w czasie rzeczywistym, pełną kontrolę nad realizowanymi kampaniami, przepływ danych oraz elastyczne, dopasowanie komunikatów do zmieniających się warunków atmosferycznych lub wymagań reklamodawcy. Spółka posiada odpowiednie zabezpieczenia techniczne, które w razie awarii systemu głównego (Screen Network Manager) utrzymują jego funkcjonalności i umożliwiają realizację kampanii w trybie awaryjnym aż do momentu usunięcia usterek. Aby zminimalizować skutki ewentualnej awarii, Emitent posiada zarchiwizowane kopie całego oprogramowania serwerowego oraz bazy danych.

**Ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych**

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

**Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka i przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym**

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka, oraz
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

znajdują się we wprowadzeniu do jednostkowego sprawozdania finansowego Digital Network S.A. oraz we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

**3.4. Oświadczenie o stosowaniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” przez Emitenta**

Poniżej Emitent publikuje oświadczenie dotyczące stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego oświadczenia, publikując komentarze do zasad, które nie są w Spółce stosowane lub są stosowane częściowo.



ZASADA 1.3.1 dotycząca uwzględnienia w strategii Spółki tematyki ESG, w szczególności obejmującej zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju.

ZASADA NIE JEST STOSOWANA

Komentarz Zarządu: Spółka nie jest objęta obowiązkiem raportowania niefinansowego zagadnień ESG. Jeżeli zostanie objęta takim obowiązkiem, Spółka rozpocznie przekazywanie stosownych raportów. Ze względu na charakter działalności Spółki oraz jej skalę, potencjalny wpływ na zagadnienia środowiskowe, w tym na zmiany klimatu, jest minimalny. Od strony środowiskowej działalność można scharakteryzować jako działalność proekologiczną oraz współtworzącą zrównoważony rozwój miast działających zgodnie z filozofią Smart Cities. Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, Zarząd Spółki nie przedstawiał do tej pory strategii w zakresie tematyki ESG obejmującej w szczególności zagadnienia środowiskowe, mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu oraz zrównoważonego rozwoju.

ZASADA 1.3.2. dotycząca uwzględnienia w strategii Spółki spraw społecznych i pracowniczych, dotyczących m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

ZASADA NIE JEST STOSOWANA

Komentarz Zarządu: Jak wskazano powyżej, Spółka nie jest objęta obowiązkiem raportowania niefinansowego zagadnień ESG. Jeżeli Spółka zostanie objęta takim obowiązkiem, rozpocznie przekazywanie stosownych raportów. Podkreślić należy, iż Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań w celu zapewnienia w organizacji równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowniczych i utrzymywania odpowiednich relacji z klientami oraz społecznościami lokalnymi. Potwierdza to m.in. dwuosobowy skład Zarządu Spółki, składający się z dwóch kobiet oraz trzyosobowy skład Zarządu spółki zależnej Screen Network S.A., który składa się z dwóch kobiet i jednego mężczyzny.

ZASADA 1.4.1 dotycząca objaśnienia, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

ZASADA NIE JEST STOSOWANA

Komentarz Zarządu: Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej obszaru ESG, związanego w szczególności ze zmianą klimatu, Dzieje się tak z przyczyn podanych w komentarzach powyżej.

ZASADA 1.4.2. dotycząca prezentacji wartości wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

ZASADA NIE JEST STOSOWANA

Komentarz Zarządu: Spółka nie prowadzi tego typu statystyk. Spółka nie uzależnia wynagrodzeń pracowników od płci. Podstawowym kryterium wpływającym na wysokość wynagrodzeń są posiadane kwalifikacje i doświadczenie. Ponadto Spółka nie jest objęta obowiązkiem raportowania niefinansowego zagadnień ESG. Jeżeli zostanie objęta takim obowiązkiem, rozpocznie przekazywanie stosownych raportów.

ZASADA 1.5. dotycząca ujawniania wydatków ponoszonych przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.

ZASADA NIE JEST STOSOWANA

Komentarz Zarządu: Spółka nie ponosiła do tej pory tego rodzaju wydatków o istotnej wartości.

ZASADA 1.6 dotycząca organizowania grupowych spotkań dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów.

ZASADA JEST CZĘŚCIOWO STOSOWANA

Komentarz Zarządu: *Spółka nie stosowała do tej pory tej zasady z uwagi na wysokie koszty tego typu przedsięwzięć, niemniej Zarząd Spółki pozostaje w stałym kontakcie z akcjonariuszami i inwestorami m.in. udzielając na bieżąco odpowiedzi na kierowane do Spółki pytania oraz organizując indywidualne spotkania z zainteresowanymi.*

ZASADA 2.1. dotycząca posiadania polityki różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętej odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

ZASADA JEST CZĘŚCIOWO STOSOWANA

Komentarz Zarządu: *Spółka nie posiada dokumentu w formie pisemnej dotyczącego polityki różnorodności składu zarządu i rady nadzorczej w zakresie zapewnienia co najmniej 30% udziału kobiet we wskazanych organach Spółki. Nie mniej należy zauważyć, iż parytet różnorodności jest przestrzegany zarówno w przypadku Zarządu Spółki, w którym wynosi on obecnie 100% jak i przypadku dwóch spółek zależnych: Screen Network S.A., gdzie parytet udziału kobiet w Zarządzie w 2023 r. wynosił 67% oraz spółki Program Sp. z o.o., gdzie parytet ten wynosił 100%. W przypadku Rady Nadzorczej Spółki, w składzie organu nie ma obecnie żadnej kobiety. O składzie rady nadzorczej decyduje walne zgromadzenie, które przy wyborze członków rady nadzorczej bierze pod uwagę zwłaszcza wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe kandydata.*

ZASADA 2.2. dotycząca osób podejmujących decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki, które powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%.

ZASADA NIE JEST STOSOWANA

Komentarz Zarządu: *Zarząd Spółki przedstawił stanowisko w przedmiotowej sprawie w uzasadnieniu do pkt 2.1.*

ZASADA 2.9. dotycząca zasady aby przewodniczący rady nadzorczej nie łączył swojej funkcji z kierowaniem pracami komitetu audytu działającego w ramach rady.

ZASADA NIE JEST STOSOWANA

Komentarz Zarządu: *W przypadku Spółki, rolę Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza.*

ZASADA 2.11.5. dotyczy oceny zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5;

ZASADA NIE JEST STOSOWANA

Komentarz Zarządu: *Spółka nie ponosiła do tej pory tego rodzaju wydatków.*

ZASADA 2.11.6. dotyczy informacji na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

ZASADA NIE JEST STOSOWANA

Komentarz Zarządu: *Jak opisano to w uzasadnieniu pkt.2.1, Spółka nie posiada pisemnego dokumentu dotyczącego polityki różnorodności składu zarządu i rady nadzorczej, w szczególności zapewnienia co najmniej 30% udziału kobiet we wskazanych organach. Mimo, iż Spółka nie posiada formalnego dokumentu dotyczącego różnorodności, osoby wybrane na członków władz Spółki zwyczajowo spełniają kryteria różnorodności w następujących obszarach: specjalistyczna wiedza, w tym dotycząca profilu działalności Spółki oraz jej otoczenia biznesowego, wiek oraz doświadczenie zawodowe.*

ZASADA 3.6. dotycząca zasady, iż kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

**ZASADA NIE JEST STOSOWANA**

Komentarz Zarządu: *Z uwagi na skalę prowadzonej działalności, w Spółce nie ma dedykowanej osoby, a tym bardziej wyspecjalizowanej komórki organizacyjnej, dedykowanej wyłącznie do kontroli wewnętrznej. W Spółce system kontroli wewnętrznej nadzorowany jest bezpośrednio przez Zarząd Spółki, który odpowiada za skuteczność i efektywność działania, wiarygodność sprawozdawczości finansowej oraz jej zgodność z obowiązującymi przepisami prawa i innymi regulacjami. System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany zgodnie z ustawą o rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i innymi wymogami prawnymi oraz zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych.*

ZASADY 4.1. i 4.3. dotyczące zapewnienia udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile Spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia oraz zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

**ZASADY NIE SĄ STOSOWANE**

Komentarz Zarządu: *Zarząd priorytetowo traktuje kwestie zapewnienia sprawnego przebiegu obrad walnego zgromadzenia oraz prawidłowości podejmowania uchwał przez walne zgromadzenie. Natomiast do tej pory nie rozważał celowości stosowania komunikacji elektronicznej podczas trwania obrad m.in. z uwagi na stosunkowo małe zainteresowanie udziałem akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach. Ponadto, akcjonariusze nie byli zainteresowani udziałem w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ani też nigdy nie zgłaszali takiego zapotrzebowania. Dodatkowo, prowadzenie zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej byłoby dodatkowym kosztem dla Spółki. W tej sytuacji Zarząd Spółki uznał, iż brak jest uzasadnienia dla stosowania wskazanych zasady.*

ZASADA 4.4. dotycząca umożliwienia obecność mediów na walnych zgromadzeniach.

**ZASADA JEST CZĘŚCIOWO STOSOWANA**

Komentarz Zarządu: *W walnym zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki co do zasady udział biorą wyłącznie osoby uprawnione do udziału w obradach jako akcjonariusze lub ich pełnomocnicy, notariusz, przedstawiciele władz spółki, ich doradcy oraz osoby z obsługi technicznej. W uzasadnionych przypadkach przewodniczący zgromadzenia może zdecydować o udziale w obradach innych osób, w tym przedstawicieli mediów.*

ZASADA 6.4. dotycząca faktu, iż wynagrodzenie członków rady nie mogą być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

**ZASADA NIE JEST STOSOWANA**

Komentarz Zarządu: *W Spółce obowiązuje zasada, zgodnie z którą członkowie rady nadzorczej są wynagradzani za posiedzenie. Nie obowiązuje także zasada dodatkowego wynagradzania za prace realizowane przez członków rady nadzorczej w ramach komitetu audytu.*

**Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

W Spółce oraz Grupie Kapitałowej działa system kontroli wewnętrznej, który przyczynia się do zapewnienia skuteczności i efektywności działania, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i innymi regulacjami. System kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem ma zapewnić Spółce realizację celów w obszarze efektywności i wydajności operacyjnej, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działań z przepisami prawa. Z uwagi na rozmiar organizacji w chwili obecnej nie ma wydzielonej, wyspecjalizowanej komórki organizacyjnej, dedykowanej wyłącznie do kontroli wewnętrznej. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania

sprawozdań finansowych jest realizowany zgodnie z ustawą o rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i innymi wymogami prawnymi oraz zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Istotnym elementem tego systemu jest badanie rocznych sprawozdań finansowych jednostki dominującej przez niezależnych biegłych rewidentów. W zakresie zarządzania ryzykiem sporządzania sprawozdań, Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań oraz przygotowuje się do ich wprowadzenia, m.in. poprzez szkolenia pracowników oraz korzystanie z zewnętrznego doradztwa.

**Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

**Na dzień 31 grudnia 2023 roku**

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

**Na dzień 18 kwietnia 2024 roku**

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

**Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

**Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

W Spółce nie występują żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

**Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

W Spółce nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

**Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zasady dotyczące powoływania oraz odwoływania osób zarządzających reguluje Statut Spółki. Zgodnie z brzmieniem §20 ust. 1, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. §12 ust. 1 Statutu Spółki stanowi, że Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może powołać Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

**Informacja o nabywaniu akcji własnych**

Posiadane na dzień 31 grudnia 2023 roku akcje własne Spółki związane są z realizacją Programu Skupu Akcji. Spółka posiada łącznie 73 277 sztuk akcji własnych. W roku 2023 Spółka nie nabywała akcji własnych.

**Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

Zasady zmiany Statutu Spółki następują w drodze uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Uchwały dotyczące zmiany Statutu, jak również emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, rozwiązania Spółki - zapadają większością  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) głosów.

**Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Walne Zgromadzenie Spółki („Walne Zgromadzenie”) działa w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych („KSH”), statutu Spółki oraz regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Rada Nadzorcza może zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:

- a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
  - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
  - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
  - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
  - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - h) prawie akcjonariusza do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia;
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406<sup>1</sup> KSH;
  - 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
  - 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia;
  - 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Spółka zamieszcza na własnej stronie internetowej od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia:

- 1) ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia;
- 2) informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- 3) dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu;
- 4) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia;
- 5) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zgłaszać Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na

stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Jeżeli przepisy KSH nie stanowią inaczej Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

Jeżeli przepisy KSH nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy KSH lub statutu Spółki przewidują warunki surowsze. Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany statutu Spółki, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, rozwiązania Spółki zapadają większością  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) głosów. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) głosów.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w KSH oraz statucie Spółki, wymagają następujące sprawy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- b) ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
- c) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- d) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych.

#### **Opis działania organów zarządzających oraz nadzorujących wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego.**

Zasady działania Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są – poza przepisami powszechnie obowiązującymi – regulowane przez Statut Spółki, a także odpowiednio przez Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Zarządu dostępnymi na stronie internetowej Spółki. Na funkcjonowanie organów zarządzających i nadzorczych Spółki wpływ mają również zasady ładu korporacyjnego wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych.

#### **Zarząd Digital Network S.A.**

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 21 listopada 2023 roku, Zarząd Emitenta działał w następującym składzie:

Aneta Parafiniuk- Członek Zarządu,

Tomasz Misiak – Członek Zarządu.

W dniu 21 listopada 2023 roku, Rada Nadzorcza powołała Panią Agnieszkę Godlewską do Zarządu Spółki, powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu.

W związku z powyższym, w okresie od dnia 21 listopada do dnia 31 grudnia 2023 roku, Zarząd działał w następującym składzie:

Agnieszka Godlewska – Prezes Zarządu,

Aneta Parafiniuk - Członek Zarządu,

Tomasz Misiak – Członek Zarządu.

W dniu 15 stycznia 2024 roku Pan Tomasz Misiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Digital Network S.A. Od 15 stycznia 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd działał w następującym składzie:

Agnieszka Godlewska – Prezes Zarządu,

Aneta Parafiniuk - Członek Zarządu.

#### **Rada Nadzorcza Digital Network S.A.**

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku, Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

Cezary Kubacki	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Grygiel	-	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Esz	-	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kliniewski	-	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Kunysz	-	Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie po zakończeniu okresu sprawozdawczego oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

#### **Informacja na temat komitetu audytu Emitenta**

W roku 2023 w Spółce funkcję komitetu audytu pełniła Rada Nadzorcza Spółki, co jest dopuszczalne zgodnie art. 128 ust. 4 z ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku (Dz. U. z 2022 r., poz. 1302) (dalej zwanej, „**Ustawą o biegłych**”). Spółka spełniała kryteria określone w art. 128 ust. 4 pkt 4 Ustawy o biegłych, co pozwoliło powierzyć Radzie Nadzorczej Spółki pełnienie funkcji komitetu audytu.

Dopuszczalność wykonywania obowiązków komitetu audytu przez Radę Nadzorczą Spółki wynikała z faktu nie przekroczenia przez Emitenta na koniec 2022 oraz 2023 roku dwóch z trzech następujących wielkości:

- 1) 17.000.000 zł - w przypadku sumy aktywów bilansu na koniec roku obrotowego,
- 2) 34.000.000 zł - w przypadku przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy,
- 3) 50 osób - w przypadku średniorocznego zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty.

Wartościami, których Spółka nie przekraczała w 2023 roku były: wysokość przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy oraz liczba zatrudnionych pracowników.

Grzegorz Grygiel oraz Rafał Kunysz spełniają kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych.

Grzegorz Grygiel posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych wymaganą w odniesieniu do co najmniej jednego członka komitetu audytu zgodnie z art. 129 ust. 1 Ustawy o biegłych. Ponadto Grzegorz Grygiel posiada wiedzę i umiejętności z obszaru działalności Emitenta (rynek reklamowy, działalność marketingowa) z racji wieloletniego zasiadania Radzie Nadzorczej Spółki oraz w organach nadzorczych spółek z branży. Grzegorz Grygiel jest absolwentem Ecole Supérieure de Commerce, Specjalizacja Finanse i Zarządzanie oraz Executive MBA w Lincoln International Business School w Paryżu. Posiada ponadto wieloletnie doświadczenie zawodowe w obszarach: doradztwo finansowe, audyt, M&A, które zdobywał jako konsultant międzynarodowych firm doradczych (Guerard Viala i Ernst&Young) oraz w zarządzaniu finansami na stanowisku CFO międzynarodowych grup i spółek kapitałowych (m.in. Group Azur, Falck A/S, PSA Citroen Polska, Siódemka S.A., Grupa Arteria S.A.) oraz współpracując z instytucjami rynku kapitałowego i funduszami Private Equity (WS Capital, Vinci Capital). Jest obecnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Arteria S.A. gdzie w latach 2007 – 2012 pełnił funkcję Członka Zarządu/Dyrektora Finansowego oraz Prezesem Zarządu Zylion Team Sp. z o. o.

Rafał Kunysz posiada ponad 20-letnie doświadczenie zawodowe związane z działalnością branżową Emitenta. Rafał Kunysz zdobywał je głównie w zakresie planowania komunikacji oraz strategii mediowej, media management,



zakupu mediów, prowadzenia przetargów mediowych, audytu i benchmarkingu. W trakcie dotychczasowej kariery zawodowej sprawował kierownicze stanowiska, zarówno w polskich jak i międzynarodowych korporacjach takich jak Totalizator Sportowy, Cadbury Wedel czy Publicis Groupe/Newcast Ukraine, gdzie odpowiadał głównie za media i komunikację marketingową. Od 2016 roku Rafał Kunysz jest Prezesem Zarządu i współwłaścicielem spółki Red Moon Media Audit and Consulting.

W 2023 roku odbyło się łącznie sześć posiedzeń stacjonarnych Rady Nadzorczej, w tym cztery posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki poświęcone wykonywaniu obowiązków komitetu audytu.

#### **Procedura wyboru firmy audytorskiej w Spółce**

W Spółce obowiązuje polityka wyboru firmy audytorskiej oraz polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem na rzecz Spółki.

W procesie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki organy Spółki kierują się dbałością o przestrzeganie polskich i unijnych regulacji prawnych oraz wytycznych i wyjaśnień właściwych organów nadzoru obowiązujących JZP, mających na celu:

- 1) eliminację ryzyka naruszenia niezależności i uchybienia zasadzie sceptycyzmu zawodowego ze strony firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta,
- 2) wzmocnienie niezależności i obiektywizmu firm audytorskich i biegłych rewidentów,
- 3) zapewnienie odpowiedniej jakości badań ustawowych poprzez podwyższenie standardów raportowania z badania.

Dokonując wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, organy Spółki biorą pod uwagę w szczególności następujące czynniki:

- 1) wiedzę, doświadczenie i kompetencje zawodowe oraz reputację firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,
- 2) dbałość firmy audytorskiej i biegłego rewidenta o przestrzeganie regulacji prawnych i zasad etyki zawodowej, w tym zachowanie uczciwości, obiektywizmu, zawodowego sceptycyzmu i należytej staranności,
- 3) środki przedsięwzięte przez firmę audytorską i biegłego rewidenta celem przestrzegania tajemnicy zawodowej,
- 4) gotowość firmy audytorskiej i członków zespołu, który ma wykonywać badanie do złożenia, przed przystąpieniem do badania oraz po jego zakończeniu, oświadczenia o spełnianiu wymogów niezależności, o których mowa w art. 69-73 Ustawy o Biegłych,
- 5) złożenie oświadczenia przez firmę audytorską i biegłego rewidenta wobec Spółki, że nie podejmą się przeprowadzenia badania, jeżeli istnieje zagrożenie wystąpienia autokontroli, czerpania korzyści własnych, promowania interesów Spółki, zażyłości lub zastraszenia spowodowanych stosunkiem finansowym, osobistym, gospodarczym, zatrudnienia lub innym między Spółką a kluczowym biegłym rewidentem, firmą audytorską, członkiem sieci, do której należy firma audytorska, lub osobą fizyczną mogącą wpłynąć na wynik badania, wskutek czego obiektywna, racjonalna i poinformowana osoba trzecia mogłaby wnioskować, że niezależność kluczowego biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej jest zagrożona pomimo zastosowania zabezpieczeń zmierzających do wyeliminowania lub zredukowania zagrożenia do akceptowalnego poziomu,
- 6) kwestię dysponowania przez firmę audytorską kompetentnymi pracownikami, czasem i innymi zasobami umożliwiającymi odpowiednie przeprowadzenie badania,
- 7) wykazanie przez firmę audytorską, że osoba wyznaczona jako kluczowy biegły rewident posiada uprawnienia do przeprowadzania obowiązkowych badań sprawozdań finansowych uzyskane w Polsce, w tym czy została wpisana do odpowiednich rejestrów biegłych rewidentów w Polsce,
- 8) możliwość zapewnienia (w razie zgłoszenia takiej potrzeby przez Radę Nadzorczą Spółki) udziału kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie lub przegląd sprawozdania finansowego na posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki podsumowujących okres, którego dotyczyło badanie lub przegląd, z zastrzeżeniem, że dopuszcza się udział kluczowego biegłego rewidenta w posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki przy wykorzystaniu

środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności przy użyciu środków łączności telefonicznej, audiowizualnej i elektronicznej,

- 9) wysokość proponowanego wynagrodzenia za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego oraz warunki płatności wynagrodzenia na rzecz firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz warunki pokrycia ich kosztów.

W procesie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz samego badania sprawozdania finansowego Spółka przestrzega regulacji, których naruszenie skutkuje nieważnością badania ustawowego Spółki, w szczególności zaś następujących unormowań:

- 1) art. 69 ust. 6, 7 i 9, art. 72 ust. 2 Ustawy o Biegłych – odnoszących się do niezależności firmy audytorskiej, kluczowego biegłego rewidenta oraz członków zespołu wykonyującego badanie,
- 2) art. 134 ust. 1 Ustawy o Biegłych – dotyczącego maksymalnego czasu nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej („UE”), do której należą te firmy audytorskie, który nie może przekraczać 5 (pięciu) lat,
- 3) art. 136 Ustawy o Biegłych – dotyczącego katalogu usług zabronionych, jakich biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badania jednostki zainteresowania publicznego („JZP”) ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie mogą świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz badanej JZP, jej jednostki dominującej ani jednostek przez nią kontrolowanych w ramach UE,
- 4) art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 537/2014 z 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie 537/2014”) – dotyczącego wynagrodzenia z tytułu wykonywania badań ustawowych na rzecz JZP,
- 5) art. 5 Rozporządzenia 537/2014 – dotyczącego zakazu świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską przeprowadzającą ustawowe badania JZP oraz członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska,
- 6) art. 17 ust. 3 Rozporządzenia 537/2014 – w myśl którego po upływie maksymalnych okresów trwania zlecenia biegły rewident, firma audytorska ani, w stosownych przypadkach, żaden z członków ich sieci działających w ramach UE nie podejmują badania ustawowego tej samej JZP w okresie kolejnych 4 (czterech) lat.

W procesie świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem na rzecz Spółki, organy Spółki kierują się dbałością o przestrzeganie polskich i unijnych regulacji prawnych oraz wytycznych i wyjaśnień właściwych organów nadzoru obowiązujących JZP, mających na celu:

- 1) eliminację ryzyka naruszenia niezależności i uchybienia zasadzie sceptycyzmu zawodowego ze strony firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta,
- 2) poprawę jakości badań ustawowych poprzez podwyższenie standardów raportowania z badania.

Z zastrzeżeniem określonych wyjątków Spółka przestrzega zakazu świadczenia na jej rzecz przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych.

Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badania Spółki ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki, jej jednostki dominującej ani jednostek przez nią kontrolowanych w ramach UE, żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w następujących okresach:

- 1) w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania, oraz
- 2) w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa w pkt 1) powyżej w odniesieniu do

usług prawnych obejmujących:

- a) udzielanie ogólnych porad prawnych,
- b) negocjowanie w imieniu Spółki, oraz
- c) występowanie w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygnięcia sporu.

Zabronione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych obejmują:

1) usługi podatkowe dotyczące:

- a) przygotowywania formularzy podatkowych,
- b) podatków od wynagrodzeń,
- c) zobowiązań celnych,
- d) identyfikacji dotacji publicznych i zachęt podatkowych, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich usług jest wymagane prawem,
- e) wsparcia dotyczącego kontroli podatkowych prowadzonych przez organy podatkowe, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich kontroli jest wymagane prawem,
- f) obliczania podatku bezpośredniego i pośredniego oraz odroczonego podatku dochodowego,
- g) świadczenia doradztwa podatkowego,

2) usługi obejmujące jakkolwiek udział w zarządzaniu lub w procesie decyzyjnym Spółki,

3) prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych,

4) usługi w zakresie wynagrodzeń,

5) opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej,

6) usługi w zakresie wyceny, w tym wyceny dokonywane w związku z usługami aktuarialnymi lub usługami wsparcia w zakresie rozwiązywania sporów prawnych,

7) usługi prawne obejmujące:

- a) udzielanie ogólnych porad prawnych,
- b) negocjowanie w imieniu Spółki, oraz
- c) występowanie w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygnięcia sporu,

8) usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego Spółki,

9) usługi związane z finansowaniem, strukturą kapitałową i alokacją kapitału oraz strategią inwestycyjną klienta, na rzecz którego wykonywane jest badanie, z wyjątkiem świadczenia usług atestacyjnych w związku ze sprawozdaniami finansowymi, takich jak wydawanie listów poświadczających w związku z prospektami emisyjnymi Spółki,

10) prowadzenie działań promocyjnych i prowadzenie obrotu akcjami lub udziałami Spółki na rachunek własny lub gwarantowanie emisji akcji Spółki,

11) usługi w zakresie zasobów ludzkich w odniesieniu do:

- a) kadry kierowniczej mogącej wywierać znaczący wpływ na przygotowywanie dokumentacji rachunkowej lub sprawozdań finansowych podlegających badaniu ustawowemu, jeżeli takie usługi obejmują,
  - poszukiwanie lub dobór kandydatów na takie stanowiska, lub
  - przeprowadzanie kontroli referencji kandydatów na takie stanowiska,
- b) opracowywania struktury organizacyjnej, oraz
- c) kontroli kosztów,

12) inne usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej.

Firma audytorska przeprowadzająca badanie, podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz członek sieci firmy audytorskiej mogą świadczyć na rzecz Spółki następujące usługi dozwolone, niebędące badaniem („Usługi Dozwolone”):

1) usługi:

- a) przeprowadzania procedur należytej staranności (ang. *due diligence*) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej Spółki,
  - b) wydawania listów poświadczających wykonywane w związku z prospektem emisyjnym Spółki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur,
- 2) usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych *pro forma*, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym Spółki,
  - 3) badanie historycznych informacji finansowych do prospektu emisyjnego Spółki,
  - 4) weryfikacja pakietów konsolidacyjnych,
  - 5) potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych,
  - 6) usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu,
  - 7) poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Świadczenie Usług Dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Radę Nadzorczą oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o Biegłych.

Przy dokonywaniu oceny dopuszczalności świadczenia Usług Dozwolonych, Rada Nadzorcza Spółki bada, czy w danym przypadku zostały spełnione następujące wymogi:

- 1) świadczenie Usług Dozwolonych nie ma lub ma nieistotny bezpośredni wpływ na badane sprawozdania finansowe,
- 2) oszacowanie wpływu świadczenia Usług Dozwolonych na badane sprawozdania finansowe zostanie wszechstronnie udokumentowane i wyjaśnione w dodatkowym sprawozdaniu dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 537/2014 z 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE,
- 3) biegły rewident lub firma audytorska przestrzegają zasad niezależności ustanowionych w odnośnych regulacjach prawa polskiego i unijnego,
- 4) świadczenie Usług Dozwolonych jest zgodne z interesem Spółki.

W przypadku, gdy biegły rewident lub firma audytorska świadczą przez okres co najmniej 3 (trzech) kolejnych lat obrotowych na rzecz Spółki Usługi Dozwolone, całkowite wynagrodzenie z tytułu takich usług jest ograniczone do najwyżej 70% (siedemdziesiąt procent) średniego wynagrodzenia płaconego w trzech kolejnych ostatnich latach obrotowych z tytułu badania ustawowego (badań ustawowych) Spółki jako badanej jednostki oraz, w stosownych przypadkach, jej jednostki dominującej, jednostek przez nią kontrolowanych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych tej grupy przedsiębiorstw.

W przypadku gdy całkowite wynagrodzenie otrzymane od Spółki za każde z trzech ostatnich kolejnych lat obrotowych wynosi ponad 15% (piętnaście procent) całkowitego wynagrodzenia uzyskanego przez biegłego

rewidenta lub firmę audytorską, lub w stosownych przypadkach przez biegłego rewidenta grupy, przeprowadzających badanie ustawowe w każdym z tych lat obrotowych, dany biegły rewident lub dana firma audytorska, lub w stosownych przypadkach biegły rewident grupy, ujawniają ten fakt Radzie Nadzorczej Spółki i omawiają z nim zagrożenia dla ich niezależności oraz zabezpieczenia zastosowane dla ograniczenia tych zagrożeń. Rada Nadzorcza Spółki rozważa, czy zlecenie badania powinno zostać poddane kontroli zapewnienia jakości przez innego biegłego rewidenta lub firmę audytorską przed wydaniem sprawozdania z badania.

W przypadku gdy wynagrodzenie otrzymane od Spółki nadal przekracza 15% (piętnaście) całkowitych wynagrodzeń otrzymanych przez takiego biegłego rewidenta lub takiej firmy audytorskiej lub, w stosownych przypadkach, biegłego rewidenta grupy, Rada Nadzorcza Spółki decyduje, na podstawie obiektywnych przyczyn, czy biegły rewident lub firma audytorska Spółki mogą kontynuować przeprowadzanie badań ustawowych przez dodatkowy okres, który w żadnym przypadku nie może przekraczać 2 (dwóch) lat.

W dniu 20 kwietnia 2023 roku, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Digital Network S.A. oraz Grupy Kapitałowej Digital Network S.A. Dokonano wyboru 4AUDYT Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Skryta 7/1. Firma 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu jest wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3363. Rada Nadzorcza powierzyła firmie 4AUDYT Sp. z o. o. zbadanie jednostkowych sprawozdań finansowych Digital Network S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2023 oraz 2024. Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia stosownej umowy z 4AUDYT Sp. z o. o. Stosowana umowa została zawarta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w dniu 28 czerwca 2023 roku. Digital Network S.A. korzystała z usług firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o. o. również w latach 2019 - 2022.

Wybór firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o. o. został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, w szczególności ze wskazaniem, że:

-firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,

- przy wyborze były przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,

- wybór został dokonany zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką wyboru firmy audytorskiej oraz polityką świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem na rzecz Spółki.

Powierzenie firmie audytorskiej badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki objęło lata 2023 oraz 2024.

4AUDYT Sp. z o. o., tj. firma audytorska dokonująca przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2023 rok nie świadczyła na rzecz Spółki Emitenta żadnych innych usług niż przeprowadzenie badania, przeglądu sprawozdań finansowych za rok 2022 oraz usługi poświadczającej w zakresie oceny kompletności ujawnień w sprawozdaniu o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

### **3.5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

W okresie objętym sprawozdaniem (tj. w okresie 12 miesięcy 2023 roku), nie wszczęto wobec spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta zarówno przed sądami jak i organami administracji publicznej oraz organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego, postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Grupy Emitenta.

### 3.6. Informacja o posiadanych oddziałach i zakładach

Jednostka dominująca ani żadna ze spółek zależnych nie posiada oddziałów ani zakładów.

## IV. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE

### 4.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym ich udziału w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Podstawowe źródła przychodów Emitenta z działalności kontynuowanej to obecnie:

- Przychody z reklam zewnętrznych Digital Out of Home,
- Przychody ze sprzedaży i dystrybucji na rynku telewizyjnym,
- Przychody z działalności agencji reklamowych.

Wartość sprzedaży dotycząca poszczególnych źródeł przychodów w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 i 31 grudnia 2022 roku została zaprezentowana w pkt. 3.1.

Emitent nie prowadzi obecnie działalności stricte operacyjnej. Jako jednostka dominująca sprawuje nadzór właścicielski oraz pozostaje centrum finansowo-sprawozdawczym oraz technologicznym dla całej organizacji tworzonej przez spółki zależne, samodzielne pod względem organizacyjnym. Głównym źródłem przychodów Emitenta są dywidendy wypłacane przez jednostki zależne.

### 4.2. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023, przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta dotyczyły w 98% sprzedaży na terytorium Polski. Sprzedaż poza terytorium Polski dotyczy głównie sprzedaży spółki Program Sp. z o. o. realizowanej poza terytorium Unii Europejskiej. Łącznie 2% ogółu przychodów ze sprzedaży Grupy dotyczy sprzedaży zagranicznej.

Grupa ani jednostka dominująca nie są uzależnione od jednego odbiorcy ani dostawcy. W Grupie Emitenta część sprzedaży prowadzona była za pośrednictwem brokera reklamowego Polsat Media Sp. z o.o. (około 52% sprzedaży ogółem). Emitent nie jest kapitałowo ani osobowo powiązany z brokerem reklamowym.

### 4.3. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej i Emitenta na 2024 rok

Perspektywy rozwoju i cele Grupy Kapitałowej oraz Emitenta zostały opisane w pkt 3.2.

### 4.4. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Znaczące umowy zawarte przez Grupę Kapitałową i Emitenta zostały wymienione i szczegółowo opisane w pkt. 3.2.

### 4.5. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych występujących w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Inwestycje w jednostkach zależnych obejmują udziały, które Emitent nabył w innych jednostkach, aby sprawować nad nimi kontrolę poprzez kierowanie ich polityką finansową i operacyjną, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku, Spółka posiada udziały

w następujących jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki powiązanej bezpośrednio	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów w cenie nabycia w PLN	Bilansowa wartość udziałów
Program Sp. z o. o.	Warszawa ul. Fabryczna 5A	100,00%	100,00%	pełna	9 351 363,00	0,00
Screen Network S.A.	Warszawa ul. Fabryczna 5A	84,46%	84,46%	pełna	12 818 877,26	12 818 877,26
Screen Network Sp. z o. o.	Warszawa ul. Fabryczna 5A	85,00%	85,00%	pełna	7 225,00	7 225,00
NAIMPREZE.pl Sp. z o. o.	Warszawa ul. Fabryczna 5A	96,56%	96,56%	pełna	1 477 280,00	0,00
4 Communication Sp. z o. o.	Warszawa ul. Fabryczna 5A	48,85%	48,85%	praw własności	1,00	1,00
4FUN BEAST Sp. z o. o.	Warszawa ul. Fabryczna 5A	100,00%	100,00%	niekonsolidowana ze względu na nieistotność	5 000,00	5 000,00
Dissolve Festival Sp. z o. o.	Warszawa ul. Fabryczna 5A	49,00%	49,00%	praw własności	2 450,00	2 450,00

Nazwa jednostki powiązanej pośrednio	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów w cenie nabycia w PLN	Bilansowa wartość udziałów wykazywana przez jednostkę zależną
Bridge2fun Sp. z o. o.	Warszawa ul. Fabryczna 5A	49,00%	49,00%	praw własności	4 116,00	4 116,00
Dooh.Net Sp. z o. o.	Warszawa ul. Fabryczna 5A	85,00%	85,00%	pełna	240 000,00	240 000,00

W dniu 20 lipca 2023 roku wszystkie posiadane przez Digital Network S.A. udziały spółki naEkranie.pl zostały sprzedane.

W kwietniu 2023 r. Bridge2fun Sp. z o.o. sprzedała wszystkie udziały spółki Dissolve Festival. 49% udziałów Dissolve Festival Sp. z o.o. nabyła Digital Network S.A.

W dniu 31 sierpnia 2023 r. Digital Network S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w Mustache Sp. z o. o. Udziały te w całości objęte były odpisem aktualizującym.

#### 4.6. Informacja o istotnych transakcjach zawartych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Transakcje z jednostkami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, a ich warunki i charakter wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Informacje na temat transakcji z jednostkami powiązanymi zawarto w nocie 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 24 jednostkowego sprawozdania finansowego.

**4.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa nie korzysta z kredytów bankowych, a żadne umowy kredytów i pożyczek nie zostały wypowiedziane. Jednostki z grupy korzystają z pożyczek wymienionych w punkcie 4.8.

**4.8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach kredytu lub pożyczek przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta., ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta (z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności)**

Poza kredytami i pożyczkami wymienionymi w punkcie 4.7. na dzień 31 grudnia 2023 roku jednostki z Grupy posiadały następujące pożyczki udzielone jednostkom powiązanym:

Pożyczkobiorca	Waluta	Oprocentowanie	Kapitał w PLN	Naliczone odsetki w PLN
BRIDGE 2 FUN Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,4 p. p.	233 000,00	25 430,79
4 Communication Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,4 p. p.	335 000,00	23 797,48
Dooh.net Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,4 p. p.	250 000,00	60 335,38
Print Logistic Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,4 p. p.	1 140 000,00	355 456,04
Dissolve Festival Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,4 p. p.	225 000,00	70 542,83

Z powyższych pożyczek odpisem aktualizującym nie zostały objęte pożyczki udzielone 4 Communication Sp. z o. o. w kwocie 137 398,99 zł.

Ponadto:

- Dissolve Festival Sp. z o. o. posiada pożyczki zaciągnięte od jednostek niepowiązanych w łącznej wysokości 262 000,00 zł oprocentowane stawką WIBOR 3M powiększoną o marżę 2,4 p. p.
- BRIDGE 2 FUN Sp. z o. o. posiada pożyczki zaciągnięte od jednostek niepowiązanych w łącznej wysokości 107 000,00 zł oprocentowane stawką WIBOR 3M powiększoną o marżę 2,4 p. p.

Jednostka Dominująca na dzień 31 grudnia 2023 roku posiadała następujące pożyczki udzielone jednostkom powiązanym:

Pożyczkobiorca	Waluta	Oprocentowanie	Kapitał w PLN	Naliczone odsetki w PLN
Print Logistic Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,4 p. p.	540 000,00	183 295,05
Dissolve Festival Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,4 p. p.	150 000,00	22 935,83
BRIDGE 2 FUN Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,4 p. p.	233 000,00	25 430,79
4 Communication Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,4 p. p.	205 000,00	16 398,49

Powyższe pożyczki zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

Powyższe pożyczki są to pożyczki krótkoterminowe z terminem zapadalności do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

**4.9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta**

Spółka jest poręczającym w umowach leasingu maszyn produkcyjnych dla Print Logistic Sp. z o. o. – kwota 1,9 mln złotych.

W przypadku umów leasingu wartość poręczenia obejmuje raty kapitałowe pozostałe do spłaty na dzień bilansowy (tj. na 31 grudnia 2023 r.) w wartości brutto (tj. wraz z podatkiem VAT).

Screen Network S.A. jest poręczającym w umowach najmu powierzchni pod nośniki reklamowe dla Dooh.net Sp. z o. o. na łączną kwotę 1,0 mln EUR.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada innych istotnych zobowiązań warunkowych.



**4.10. Opis wykorzystania przez Grupę Kapitałową Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem**

W okresie objętym raportem oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie dokonywała emisji akcji.

**4.11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Opisane w pkt 3.1

**4.12. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi**

Zarząd Emitenta ustala zasady zarządzania ryzykiem finansowym dla pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Na bieżąco monitorowane jest ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych instrumentów finansowych przez Grupę Kapitałową. W opisanym okresie, Grupa Kapitałowa Emitenta posiadała pełną zdolność wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań i na obecnym etapie nie przewiduje istotnych zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na zwiększenie ryzyka utraty możliwości regulowania zobowiązań wobec zewnętrznych dostawców usług.

**4.13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Zgodnie z założeniami Zarządu Emitenta struktura finansowania nakładów inwestycyjnych nie ulegnie zmianie. Inwestycje finansowane będą głównie kapitałami własnymi. Posiadane środki, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, są wystarczające do realizacji zamierzeń inwestycyjnych w kolejnym roku obrotowym.

**4.14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalność Emitenta po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie zaszły nietypowe zdarzenia, które mogą mieć istotny wpływ na wyniki z działalności Emitenta w 2024 roku.

**4.15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Grupy Kapitałowej Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju dalszej działalności, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej**

Wskazując czynniki mogące mieć istotny wpływ dla rozwoju Emitenta oraz jego perspektyw co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego za najważniejsze z nich uznać należy:

- koncentrację działalności Emitenta na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home);
- umocnienie pozycji lidera rynku DOOH w Polsce dzięki posiadanej infrastrukturze reklamowej;
- systematyczną rozbudowa sieci o kolejne, topowe lokalizacje w największych aglomeracjach miejskich;
- największe zasięgi reklamowe w segmencie DOOH, umożliwiające realizację ogólnopolskich kampanii promocyjnych w czasie rzeczywistym;
- postępującą transformację cyfrową polegającą na digitalizacji nośników stanowiący globalny trend w branży reklamy zewnętrznej.

Powyższe czynniki oraz ryzyka z nimi związane omówione zostały bardziej szczegółowo w pkt. 3.3.

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej oraz strategia rynkowa zostały szczegółowo opisane w pkt 3.2.

**4.16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową**

Po 2020 roku, w którym nastąpiło przekształcenie w model holdingowy, w którym Jednostka Dominująca nie prowadzi działalności operacyjnej, a jedynie sprawuje nadzór właścicielski nad spółkami zależnymi. W dniu 20 lipca 2023 roku wszystkie posiadane przez Digital Network S.A. udziały spółki naEkranie.pl, należącej do segmentu działalności portali internetowych, zostały sprzedane.

W dniu 31 sierpnia 2023 r. Digital Network S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w Mustache Sp. z o. o.

W kwietniu 2023 r. Bridge2fun Sp. z o.o. sprzedała wszystkie udziały spółki Dissolve Festival. 49% udziałów Dissolve Festival Sp. z o.o. nabyła Digital Network S.A.

#### 4.17. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta została opisana w pkt. 3.2.

#### 4.18. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W opisywanym okresie nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej Digital Network S.A. istotne pozycje pozabilansowe.

#### 4.19. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej w roku obrotowym

Główne inwestycje kapitałowe Emitenta stanowią inwestycje w podmioty zależne. Szczegółowy opis inwestycji kapitałowych znajduje się w punkcie 4.5 niniejszego raportu. Ponadto w roku 2023 istotną wartość stanowiły udzielone pożyczki. Szczegółowe informacje na temat udzielonych pożyczek znajdują się w nocie 14 jednostkowego sprawozdania finansowego Digital Network S.A. oraz w nocie 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

#### 4.20. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w tym z punktu widzenia Grupy Kapitałowej i Emitenta

##### Analiza struktury aktywów Grupy Kapitałowej

(w tys. złotych)	31.12.2023	Struktura	31.12.2022	Struktura
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>47 704</b>	<b>47%</b>	<b>43 192</b>	<b>55%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12 739	13%	12 925	17%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości	22 011	22%	17 137	22%
Wartości niematerialne	583	1%	347	0%
Wartość firmy	8 026	8%	9 769	12%
Inne	4 345	4%	3 014	4%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>53 761</b>	<b>53%</b>	<b>35 061</b>	<b>45%</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17 013	17%	16 532	21%
Pożyczki udzielone	11 371	11%	1 896	2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 377	25%	12 470	16%
Pozostałe	0	0%	4 163	5%

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023, inaczej niż w roku ubiegłym, w strukturze aktywów Grupy przeważają aktywa obrotowe stanowiące 53%. W aktywach trwałych największy udział stanowią aktywa z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości oraz rzeczowe aktywa trwałe stanowiące odpowiednio po 22% i 13% ogółu aktywów Grupy. Największy udział w strukturze aktywów obrotowych na 31.12.2023 r. miały środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Udział tej pozycji w strukturze bilansu zwiększył się z 16% do 25%. W ogólnej strukturze aktywów istotnie wzrósł również udział udzielonych pożyczek krótkoterminowych (z 2% do 11%).

##### Analiza struktury pasywów Grupy Kapitałowej

(w tys. złotych)	31.12.2023	Struktura	31.12.2022	Struktura
Kapitał własny	60 344	59%	42 232	54%
Zobowiązania długoterminowe	17 753	17%	15 472	20%
Zobowiązania handlowe	7 855	8%	8 586	11%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0%	8	0%
Pozostałe pozycje	15 513	15%	11 955	15%

Największą pozycję pasywów Grupy, stanowił kapitał własny. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 wyniósł na koniec roku 59% i wzrósł w stosunku do ubiegłego roku o 5 p. p. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 zmniejszył się udział zobowiązań długoterminowych (z 20% do 17%). Udział krótkoterminowych zobowiązań handlowych w strukturze pasywów Grupy zmniejszył się, w stosunku do ubiegłego roku, z 11% do 8%.

#### Analiza struktury aktywów Emitenta

(w tys. złotych)	31.12.2023	Struktura	31.12.2022	Struktura
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>15 695</b>	<b>33%</b>	<b>17 191</b>	<b>51%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	56	0%	62	0%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości	492	1%	649	2%
Wartości niematerialne	18	0%	25	0%
Inwestycje w jednostkach powiązanych	12 833	27%	14 671	44%
Inne	2 296	5%	1 784	5%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>31 685</b>	<b>67%</b>	<b>16 374</b>	<b>49%</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	753	2%	756	2%
Pożyczki udzielone	9 562	20%	1 934	6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 370	45%	11 597	35%
Pozostałe	0	0%	2 087	6%

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023, inaczej niż w roku ubiegłym, w strukturze Emitenta przeważają aktywa obrotowe stanowiące 67%. W aktywach trwałych największy udział stanowią inwestycje w jednostkach powiązanych - 27% ogółu aktywów Emitenta. Największy udział w strukturze aktywów obrotowych w roku 2023 miały środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wynosił on 45%. W ogólnej strukturze aktywów istotnie wzrósł udział udzielonych pożyczek krótkoterminowych (z 6% do 20%).

#### Analiza struktury pasywów Emitenta

(w tys. złotych)	31.12.2023	Struktura	31.12.2022	Struktura
Kapitał własny	39 762	84%	28 282	84%
Zobowiązania długoterminowe	424	1%	563	2%
Zobowiązania handlowe	167	0%	249	1%
Pozostałe pozycje	7 027	15%	4 471	13%

Udział kapitału własnego w strukturze pasywów w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 pozostał na niezmienionym w stosunku do ubiegłego roku poziomie i wyniósł na koniec roku 84%. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 zmniejszył się udział zobowiązań długoterminowych (z 2% do 1%). Pozostałe pozycje obejmują głównie otrzymane zaliczki na poczet dywidendy za rok 2023.

## V. INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH EMITENTA

### 5.1. Informacja o umowach zawartych między Emitentem i osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Jednostka dominująca nie jest stroną umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska osoby zarządzającej bez ważnej przyczyny lub gdy jej odwołanie lub zwolnienie nastąpi z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

## 5.2. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej Digital Network S.A.

## Wynagrodzenie Zarządu

	01.01.2023 31.12 2023	01.01.2022 31.12 2022
Wynagrodzenie brutto Zarządu:		
Wojciech Bieńkowski <sup>*)</sup>	0,00	25 000,00
Agnieszka Godlewska <sup>**)</sup>	12 666,67	0,00
Aneta Parafiniuk	120 000,00	120 000,00
Tomasz Misiak <sup>***)</sup>	84 000,00	84 000,00
<b>Razem</b>	<b>216 666,67</b>	<b>229 000,00</b>

<sup>\*)</sup> Wojciech Bieńkowski pełnił funkcję Prezesa Zarządu w okresie 18.01.2022 - 01.07.2022 r.

<sup>\*\*)</sup> Agnieszka Godlewska została powołana do Zarządu Spółki w dniu 21.11.2023 r.

<sup>\*\*\*)</sup> Tomasz Misiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu w dniu 15.01.2024 r.

## Wynagrodzenie w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej

	01.01.2023 31.12 2023	01.01.2022 31.12 2022
Wojciech Bieńkowski	0,00	105 000,00
Agnieszka Godlewska <sup>*)</sup>	402 440,00	0,00
Tomasz Misiak	150 600,00	75 700,00
Aneta Parafiniuk	497 700,00	357 400,00
<b>Razem</b>	<b>1 050 740,00</b>	<b>538 100,00</b>

<sup>\*)</sup> Wynagrodzenie Agnieszki Godlewskiej w pozostałych Spółkach Grupy Kapitałowej obejmuje wynagrodzenie od listopada 2023 r.

Wynagrodzenie w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej obejmuje wynagrodzenie z tytułu powołania oraz wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług. Ponadto wynagrodzenie Zarządu za rok 2023 obejmuje przyznane na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Screen Network S.A. dodatkowe wynagrodzenie z tytułu wyniku wypracowanego w 2023 roku. Dodatkowe wynagrodzenie zostanie wypłacone po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2023 przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

## Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01.01.2023 31.12 2023	01.01.2022 31.12 2022
Wynagrodzenie brutto Rady Nadzorczej:		
Cezary Kubacki	12 000,00	18 000,00
Wojciech Kliniewski	9 000,00	15 000,00
Rafał Kunysz	5 000,00	8 000,00
Grzegorz Grygiel	6 000,00	9 000,00
Wojciech Bieńkowski	0,00	4 000,00
Grzegorz Esz <sup>*)</sup>	4 000,00	6 000,00
<b>Razem</b>	<b>36 000,00</b>	<b>60 000,00</b>

<sup>\*)</sup> w dniu 10 lutego 2022 roku w miejsce Wojciecha Bieńkowskiego do Rady Nadzorczej powołany został Grzegorz Esz

Powyższe tabele przedstawiają wynagrodzenie brutto członków Zarządu i Rady Nadzorczej Digital Network S.A. w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 oraz 31 grudnia 2023 roku.

### 5.3. Informacja o posiadaniu akcji i udziałów Emitenta i jego jednostek powiązanych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Stan posiadania akcji Digital Network S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących kształtował się w sposób następujący:

#### Członkowie Zarządu Emitenta

	31.12.2023
Agnieszka Godlewska	6 555
Aneta Parafiniuk *)	38 000
Tomasz Misiak	0

\*) z uwzględnieniem akcji nabytych przez osobę blisko spokrewnioną

W dniu 23 stycznia 2024 roku, Zarząd Digital Network S.A. podał do wiadomości, że w tym samym dniu wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o transakcji nabycia 1 130 akcji Emitenta przez Agnieszkę Godlewską, pełniącą w Spółce obowiązki zarządcze w rozumieniu Rozporządzenia MAR.

#### Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta

	31.12.2023
Cezary Kubacki	0
Wojciech Kliniewski	0
Rafał Kunysz	0
Grzegorz Grygiel	0
Grzegorz Esz	0

### 5.4. Informacja o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitentowi nie są znane umowy w wyniku, których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

### 5.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka Digital Network S.A. nie przeprowadzała do tej pory emisji akcji pracowniczych. Podobnie wyglądało to w Grupie Kapitałowej Emitenta. W związku z tym nie było potrzeby wdrożenia w organizacji systemów kontroli tego typu programów. Informacja o uchwałach Nadzwyczajnych Zgromadzeń Akcjonariuszy została w wyczerpujący sposób opisana w pkt 3.2.

### 5.6. Informacja o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii

Grupa Kapitałowa i Spółka Digital Network S.A. nie posiada takich zobowiązań.

## VI. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

**6.1. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy oraz odpowiednio za poprzedni rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego oraz pozostałe usługi**

W dniu 20 kwietnia 2023 roku, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Digital Network S.A. oraz Grupy Kapitałowej Digital Network S.A. Dokonano wyboru 4AUDYT Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Skryta 7/1. Firma 4AUDYT Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu jest wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3363. Rada Nadzorcza powierzyła firmie 4AUDYT Sp. z o. o. zbadanie jednostkowych sprawozdań finansowych Digital Network S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2023 oraz 2024. Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia stosownej umowy z 4AUDYT Sp. z o. o. Stosowana umowa została zawarta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w dniu 28 czerwca 2023 roku. Digital Network S.A. korzystała z usług firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o. o. również w latach 2019 - 2022.

**Informacja o umowach i wartościach umów zawartych z firmą audytorską dla wszystkich spółek z Grupy znajdujących się w tabeli poniżej:**

	<b>01.01.2023</b>	<b>01.01.2022</b>
	<b>31.12 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	129 000,00	80 000,00
Przeglądy sprawozdań finansowych	30 000,00	17 000,00
Inne usługi poświadczające, w tym:	7 000,00	7 000,00
- ocena kompletności ujawnień w sprawozdaniu o wynagrodzeniach członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	7 000,00	7 000,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>166 000,00</b>	<b>104 000,00</b>

Podpisy członków Zarządu:

Agnieszka Godlewska  
Prezes Zarządu

Aneta Parafiniuk  
Członek Zarządu

Warszawa, 18 kwietnia 2024 roku