



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL NETWORK S.A.
ORAZ DIGITAL NETWORK S.A.
ZA 2024 ROK**

Warszawa, 30 kwietnia 2025 roku

INFORMACJA O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 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
LIST DO AKCJONARIUSZY DIGITAL NETWORK S.A.	5
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL NETWORK S.A.	7
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ DIGITAL NETWORK S.A.	8
I. WPROWADZENIE	10
II. ZARZĄD I RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	12
III. INFORMACJE PODSTAWOWE	13
3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	13
3.2. Opis czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	17
3.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej	25
3.4. Oświadczenie o stosowaniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” przez Digital Network S.A.	29
3.5. Informacja o postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych Grupy Kapitałowej.....	37
3.6. Informacja o posiadanych oddziałach i zakładach.....	37
IV. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE	38
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.....	39
4.6. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	40
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	41
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.....	42
4.14.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy po zakończeniu okresu	42
4.15.	Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej na rok 2024	42
4.16.	Zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	42
4.17.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.....	43
4.18.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowy, przedmiotowym i wartościowym.....	43
4.19.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.....	43
4.20.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu w tym z punktu widzenia Grupy Kapitałowej	43
V.	INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH.....	45
5.1.	Informacja o umowach między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidującymi rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	45
5.2.	Informacja o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących	45
5.3.	Informacja o posiadaniu akcji i udziałów Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące	46
5.4.	Informacja o umowach, mogących mieć w przyszłości wpływ na proporcje posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	46
5.5.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	47
5.6.	Informacja o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających lub nadzorujących.....	47
VI.	POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE.....	47
6.1.	Informacje o podmiocie badającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	47

LIST DO AKCJONARIUSZY DIGITAL NETWORK S.A.

Szanowni Państwo,

rok 2024 był bardzo udany dla reklamy zewnętrznej, głównie dzięki spektakularnym wzrostom rynku Digital Out of Home, którego jesteśmy niekwestionowanym liderem. Na naszych oczach dokonuje się transformacja cyfrowa branży. Jej efektem jest migracja budżetów z tradycyjnych billboardów na ekrany DOOH, skutecznej przyciągających wzrok, atrakcyjniejszych wizualnie i oferujących możliwości korzystania z najnowszych technologii, w tym ze sztucznej inteligencji (AI).

Digitalizacja stała się w ostatnich latach światowym trendem cywilizacyjnym. Dlatego nie dziwi fakt, że na koniec 2024 roku DOOH stanowił już blisko 30% całkowitych wydatków ponoszonych w Polsce na reklamę zewnętrzną. Podążamy w tym trendzie za wyżej rozwiniętymi rynkami europejskimi jak Wielka Brytania czy Niemcy, które digitalizują się jeszcze szybciej.

W związku z tym za kwestię priorytetową i główne wyzwanie dla przedstawicieli polskiego rynku DOOH na najbliższe lata uważam budowanie świadomości na temat możliwości technologicznych DOOH, które jest nie tylko medium reklamowym ale także platformą do komunikacji w przestrzeniach publicznych, przynosząc korzyści także dla zarządzających miastami. Dlatego branża reklamy cyfrowej w Polsce powinna skupić się na opracowaniu własnych standardów badań i dedykowanych wskaźników pomiaru, aby w pełni pokazać przewagę DOOH nad tradycyjnymi formatami reklamy zewnętrznej.



Udany rok potwierdzają osiągnięte przez nas wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wyniosły 74,7 mln zł (wzrost o 16% r/r), zysk z działalności operacyjnej 31,7 mln zł (wzrost o 39% r/r), wskaźnik EBITDA 43,7 mln zł (wzrost o 31% r/r/), a zysk netto z działalności kontynuowanej 28,1 mln zł (wzrost o 17% r/r, a bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych z 2023, odpowiednio 54%). Rentowność operacyjna wzrosła w 2024 roku do 42% (tj. o 7 p. p.), rentowność EBITDA do 59% (tj. o 7 p. p.) a rentowność netto wyniosła imponujące 38%.

W 2024 roku osiągnęliśmy wszystkie zakładane cele strategiczne. Umocniliśmy się na pozycji lidera rynku w swoim segmencie, budując fundamenty dla wzrostów na kolejne lata obrotowe. Zgodnie z planem zwiększyliśmy ogólnopolskie zasięgi reklamowe, powiększając liczbę ekranów naszej sieci, w tym o spektakularne lokalizacje m.in. na Galerii Katowickiej (za którą otrzymaliśmy m.in. prestiżową nagrodę *Digital Signage Awards* w Barcelonie).

Z powodzeniem realizowaliśmy dalszą dywersyfikację źródeł sprzedaży, coraz skuteczniej korzystając z przychodów pochodzących (obok sprzedaży agencyjnej oraz bezpośredniej) z *Programmatic DOOH* czyli zautomatyzowanej formy zakupu mediów. W naszym przypadku oznaczało to możliwość pozyskiwania klientów zagranicznych (m.in. Arabia Saudyjska) oraz realizowania kampanii, które równolegle były emitowane na Times Square w Nowym Yorku i na Piccadilly Circus w Londynie.

W okresie sprawozdawczym z powodzeniem realizowaliśmy także strategię spółki dywidendowej. W maju ogłosiliśmy politykę dywidendową na lata 2025-2026 a następnie dokonaliśmy dwukrotnej wypłaty dywidendy. Wartość wypłaconej dywidendy z zysku za 2023 rok wyniosła ponad 17 mln zł (tj. 4,10 zł na akcję) a na początku grudnia kolejne 10 mln zł (tj. 2,41 zł na akcję) płatne jako zaliczka na poczet dywidendy przewidzianej za 2024 rok.

Nasze plany na 2025 rok są bardzo ambitne. Biorąc pod uwagę prognozy dotyczące kluczowych czynników makroekonomicznych (m.in. wzrost PKB, spadek inflacji, stabilizacja złotówki, wzrost inwestycji dzięki środkom z KPO), otoczenie rynkowe powinno korzystnie wpływać na siłę nabywczą reklamodawców jak i konsumentów,

a w konsekwencji przełożyć się na wzrost budżetów reklamowych, w tym kreować popyt na realizację kampanii promocyjnych na nośnikach DOOH. A jako krajowy lider tego rynku powinniśmy być głównym beneficjentem dalszych wzrostów.

Opirając się na wieloletniej znajomości reklamy zewnętrznej oraz obserwując kondycję branży w pierwszych miesiącach 2025 roku – uważam że może to być dla nas kolejny, udany rok. Wysokie prawdopodobieństwo utrzymania tempa transformacji cyfrowej w Polsce potwierdzają też prognozy analityków (Kantar Media, Publicies), które wskazują, iż udział cyfrowej reklamy DOOH wzrośnie powyżej 40 % w okresie kolejnych dwóch lat. Zatem korzystne otoczenie rynkowe i dobra koniunktura całego rynku reklamowego w Polsce powinno sprzyjać realizacji ambitnych planów sprzedażowych oraz osiągnięciu przez nas zamierzonych celów strategicznych.

Aby jeszcze przyspieszyć rozwój chcemy otworzyć się na nowe możliwości w oparciu jakie daje wypracowany przez lata *know-how*, bazujący na technologii i własnych rozwiązaniach informatycznych integrujących sieć 20 000 ekranów. Warto podkreślić, że jako jedyna firma w Polsce mamy swój autorski system sprzedażowy, który będziemy dalej rozwijać a być może także udzielać licencji na jego wykorzystanie innym firmom. Dlatego w dłuższym terminie nie wykluczamy akwizycji. Już obecnie przyglądamy się kilku podmiotom z obszaru innowacyjnych technologii. W grę wchodzi także przejęcie firmy z rynku reklamy zewnętrznej, z którą możliwa byłaby integracja rozwiązań cyfrowych w celu zwiększenia zasięgów reklamowych i efektywności. Rozważane jest też strategiczne wejście do krajów Europy Środkowej i Wschodniej (CEE) poprzez partnerstwa i ukierunkowane inwestycje na jednym z szybko rozwijających się rynków.

Korzystając z okazji, kieruję szczególne słowa uznania i podziękowania do wszystkich pracowników, współpracowników i doradców, którzy przyczynili się do osiągnięć naszej Grupy Kapitałowej w 2024 roku. Dziękuję Wam za ogromny wkład jaki wnieśliście w rozwój oraz za Waszą konsekwencję w realizacji celów strategicznych, czego efektem było zrealizowanie ambitnych planów sprzedażowych oraz umocnienie naszej organizacji na pozycji lidera DOOH w Polsce. Na koniec, z pełną satysfakcją zachęcam Państwa do zapoznania się z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2024 rok, ze sprawozdaniem zarządu z działalności oraz sprawozdaniem z badania rocznego sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta.

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	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Przychody netto ze sprzedaży	74 665 461,12	64 282 089,90	17 347 117,03	14 195 320,62
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 699 256,88	22 733 439,71	7 364 726,75	5 020 192,50
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34 462 839,92	30 977 472,94	8 006 793,35	6 840 710,39
Zysk (strata) netto	28 190 105,86	24 725 750,64	6 549 441,44	5 460 151,63
Zysk (strata) przypadający na Akcjonariuszy podmiotu dominującego	25 150 080,33	21 345 647,73	5 843 148,63	4 713 728,41
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)	6,04	5,12	1,40	1,13

	PLN	PLN	EUR	EUR
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	33 969 494,54	31 418 702,66	7 892 173,82	6 938 146,51
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-6 781 675,12	-4 402 285,20	-1 575 594,80	-972 150,25
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-39 421 275,24	-14 869 922,05	-9 158 792,63	-3 283 703,31
Przepływy pieniężne netto razem	-12 233 455,82	12 146 495,41	-2 842 213,61	2 682 292,95

	PLN	PLN	EUR	EUR
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2024	31.12.2023*)	31.12.2024	31.12.2023*)
	Aktywa trwałe	46 923 259,02	47 704 343,13	10 981 338,41
Aktywa obrotowe	45 230 077,18	53 761 208,36	10 585 087,10	12 364 583,34
Aktywa razem	92 153 336,20	101 465 551,49	21 566 425,51	23 336 143,40
Zobowiązania razem	42 127 644,25	41 121 401,01	9 859 032,12	9 457 543,93
Zobowiązania długoterminowe	19 608 558,01	19 695 573,23	4 588 944,07	4 529 800,65
Zobowiązania krótkoterminowe	22 519 086,24	21 425 827,78	5 270 088,05	4 927 743,28
Kapitały własne	50 025 691,95	60 344 150,48	11 707 393,39	13 878 599,47
Kapitał akcyjny	4 238 962,00	4 238 962,00	992 034,17	974 922,26

*) W okresie porównawczym dokonano zmiany prezentacji rezerw na koszty demontażu z krótko na długoterminowe.

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ DIGITAL NETWORK S.A.

	PLN	PLN	EUR	EUR
Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Przychody netto ze sprzedaży	18 835 830,49	12 712 277,56	4 376 151,31	2 807 233,80
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 347 070,43	9 083 916,44	3 565 603,46	2 005 988,08
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 442 235,44	16 090 831,76	4 284 706,90	3 553 315,03
Zysk (strata) netto	18 430 615,61	14 521 493,29	4 282 007,25	3 206 760,29
Zysk (strata) przypadający na Akcjonariuszy podmiotu dominującego	18 430 615,61	14 521 493,29	4 282 007,25	3 206 760,29
Średnioważona liczba akcji	4 165 685	4 165 685	4 165 685	4 165 685
Zysk (Strata) na jedną akcję	4,42	3,49	1,03	0,77

	PLN	PLN	EUR	EUR
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	16 425 404,01	11 861 665,72	3 816 134,01	2 619 394,43
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-5 632 257,22	1 214 471,49	-1 308 549,14	268 189,98
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-27 380 601,89	-3 303 516,46	-6 361 368,41	-729 510,75
Przepływy pieniężne netto razem	-16 587 455,10	9 772 620,75	-3 853 783,54	2 158 073,66

	PLN	PLN	EUR	EUR
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	23 626 701,67	15 695 569,55	5 529 300,65	3 609 836,60
Aktywa obrotowe	15 887 968,80	31 684 589,55	3 718 223,45	7 287 164,11
Aktywa razem	39 514 670,47	47 380 159,10	9 247 524,10	10 897 000,71
Zobowiązania razem	8 440 185,12	7 617 680,01	1 975 236,40	1 751 996,32
Zobowiązania długoterminowe	363 469,41	423 809,86	85 061,88	97 472,37
Zobowiązania krótkoterminowe	8 076 715,71	7 193 870,15	1 890 174,52	1 654 523,95
Kapitały własne	31 074 485,35	39 762 479,09	7 272 287,70	9 145 004,39
Kapitał akcyjny	4 238 962,00	4 238 962,00	992 034,17	974 922,26

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

Kurs obowiązujący na ostatni dzień:	31.12.2024	31.12.2023
1 EURO / 1 PLN	4,2730	4,3480

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:	01.01.2024	01.01.2023
	31.12.2024	31.12.2023
1 EURO / 1 PLN	4,3042	4,5284

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 2024 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2024 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,2730 zł oraz według kursu 4,3480 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2024 roku i wynoszącego 4,3042 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,5284 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2023 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 ramach Grupy Kapitałowej Emitent posiada ponadto trzy spółki stowarzyszone (Bridge2fun Sp. z o. o., Bridge4fun Sp. z o. o. - wcześniej 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 2024 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) Bridge 2 Fun Sp. z o. o. (na 31.12.2024 r. jako jednostka stowarzyszona) prowadząca działalność agencji reklamowej;
- 7) Bridge4Fun Sp. z o. o. (na 31.12.2024 r. jako jednostka stowarzyszona) dedykowana do prowadzenia działalności agencji reklamowej;
- 8) Dissolve Festival Sp. z o. o. (na 31.12.2024 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 Zgromadzenia 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 15 stycznia 2024 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 działa 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 22 sierpnia 2024 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

W dniu 27 sierpnia 2024 roku, Zarząd Emitenta ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w związku z koniecznością uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. Konieczność ta była następstwem powzięcia przez Zarząd Spółki w dniu 22 sierpnia 2024 roku informacji o wykreśleniu w rejestrze sądowym Pana Grzegorza Grygiela z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Wykreślenie nastąpiło z urzędu, na mocy postanowienia wydanego przez XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, który prowadzi rejestr sądowy Spółki

W dniu 23 września 2024 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Jerzego Popławskiego.

Od 23 września 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działa w następującym składzie:

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

III. INFORMACJE PODSTAWOWE

3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok w porównaniu z rokiem poprzednim

Przychody ze sprzedaży, rentowność i wynik finansowy netto

(w tys. złotych)	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	Zmiana	Zmiana
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	2024/2023	2023/2022
				%	%
Przychody ze sprzedaży	74 665	64 282	48 391	16%	33%
Zysk z działalności operacyjnej	31 699	22 733	14 618	39%	56%
EBITDA	43 718	33 249	23 779	31%	40%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	28 190	24 044	9 627	17%	150%

- **Wzrost przychodów z działalności o 16%**
- **Wzrost zysku z działalności operacyjnej o 39%**
- **Wzrost EBITDA z działalności o 31%**
- **Wzrost zysku netto z działalności kontynuowanej o 17%**

W 2024 roku Emitent wypracował przychody ze sprzedaży na poziomie 74 665 tysięcy złotych (tj. o **16%** wyższe niż rok wcześniej) z czego 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 31 699 tysięcy złotych, wyższym o **39%** niż w analogicznym okresie 2023 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 systematyczną rozbudową sieci ekranów o nowe lokalizacje (m.in. dwa ekrany Super Screen Galeria Katowice i Manufaktura w Łodzi, dziewięć ekranów City Screen w Warszawie, pięćset lokalizacji Poczty Polskiej) jak i z indeksacją czynszu na dotychczas wynajmowanych nośnikach.

W okresie sprawozdawczym wskaźnik EBITDA osiągnął poziom 43 718 tysięcy złotych wobec 33 249 tysięcy złotych rok wcześniej (zmiana o **31%**). W efekcie, zysk netto z działalności kontynuowanej Emitenta na poziomie skonsolidowanym wyniósł 28 190 tysięcy złotych i był o **17%** 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 spółek zależnych naEkranie.pl Sp. z o. o. oraz Mustache Sp. z o. o. Zysk rozpoznany na tych transakcjach wyniósł na koniec roku obrotowego 7 479 tysięcy złotych. Ponadto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok ujęty został odpis wartości firmy Program Sp. z o. o. w wysokości 1 743 tysiące złotych.

Podstawowe dane finansowe (dane za rok 2023 bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych)

(w tys. złotych)	01.01.2024	01.01.2023	Zmiana 2024/2023
	31.12.2024	31.12.2023	(%)
Przychody ze sprzedaży	74 665	64 282	+16%
Zysk z działalności operacyjnej	31 699	24 476	+30%
EBITDA	43 718	34 992	+25%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	28 190	18 309	+54%

Porównując dane bez uwzględnienia wskazanych powyżej zdarzeń jednorazowych (*one-off*), zysk na działalności operacyjnej wzrósł rok do roku o **30%**, a EBITDA o **25%**. W przypadku zysku netto z działalności kontynuowanej Emitenta na 2024 rok, zmiana ta wyniosła **54%** (r/r).

Znacząca poprawa wskaźników rentowności w 2024 roku

	2024	2023
Rentowność sprzedaży		
Rentowność brutto na sprzedaży = zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży	58%	58%
Rentowność operacyjna = zysk z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	42%	35%
Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży	59%	52%
Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk netto/przychody ze sprzedaży	38%	38%
Rentowność majątku		
Rentowność aktywów (ROA) = zysk netto/suma aktywów na koniec okresu	31%	24%
Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk netto/kapitały własne na koniec okresu	56%	41%

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, wskaźniki rentowności uzyskiwane przez Emitenta na poziomie skonsolidowanym osiągnęły następujące wartości: rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 58%, rentowność operacyjna wyniosła 42% (wzrost o 7 p. p. vs. 2023 rok), rentowność EBITDA 59% (wzrost o 7 p. p. vs. 2023 rok), natomiast rentowność sprzedaży netto wyniosła, podobnie jak w roku ubiegłym, 38%. Rentowność aktywów w roku 2024 wyniosła 31% (wzrost o 7 p. p. vs. 2023 rok), a rentowność kapitału własnego wzrosła do 56% (o 15 p. p. vs. 2023 rok). Oznacza to, iż w okresie sprawozdawczym większość wskaźników rentowności uległa znaczącej poprawie.

Istotna poprawa wskaźników rotacji należności i zobowiązań (w dniach) oraz zadłużenia i płynności w 2024 roku

	2024	2023*)
Wskaźnik rotacji należności w dniach = należności handlowe*360 dni/przychody ze sprzedaży	83	77
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach = zobowiązania handlowe*360 dni/(koszty operacyjne - amortyzacja)	107	99
Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/suma pasywów	46%	41%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	21%	19%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem/kapitał własny	84%	68%
Płynność bieżąca = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	2,0	2,5
Płynność szybka = (aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	2,0	2,5
Płynność gotówkowa = środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe	0,6	1,2

*) W okresie porównawczym dokonano zmiany prezentacji rezerw na koszty demontażu z krótko na długoterminowe.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024, cykl obrotu należności handlowych wyniósł 83 dni w porównaniu do 77 dni rok wcześniej, ulegając wydłużeniu o 6 dni. Cykl obrotu zobowiązań handlowych wydłużył się z 99 dni do 107 dni (tj. o 8 dni). Na koniec okresu sprawozdawczego wskaźniki zadłużenia kształtowały się w sposób następujący: wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się z 41% do 46% (tj. o 5 p. p. vs. 2023), wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ zwiększeniu z 19% do 21% (tj. o 2 p. p. vs. 2023), a wskaźnik zadłużenia kapitału własnego odpowiednio z 68% do 84% (tj. o 16 p. p. vs. 2023). 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 zmniejszeniu uległy wskaźniki płynności finansowej: wskaźnik płynności bieżącej zmniejszył się z 2,5 do 2,0, podobnie kształtował się wskaźnik płynności szybkiej. Wskaźnik płynności gotówkowej zmniejszył się natomiast z poziomu z 1,2 do 0,6.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Digital Network S.A. za 2024 rok

(w tys. złotych)	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	Zmiana	Zmiana
	31.12 2024	31.12 2023	31.12 2022	2024/2023	2023/2022
				%	%
Przychody ze sprzedaży	18 836	12 712	11 707	48%	9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 347	9 084	7 740	69%	17%
EBITDA	15 605	9 336	8 588	67%	9%
Zysk (strata) netto	18 431	14 521	7 546	27%	92%

W okresie 12 miesięcy 2024 roku, Spółka zanotowała na poziomie jednostkowym przychody na poziomie 18 836 tysięcy złotych co oznacza ich wzrost o 48% w stosunku do analogicznego okresu 2023 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 2024 przyniósł Spółce zysk na działalności operacyjnej w wysokości 15 347 tysięcy złotych oraz wskaźnik EBITDA, na poziomie 15 605 tysięcy złotych. Na dzień bilansowy, Spółka wykazała zysk netto w wysokości 18 431 tysięcy złotych. Czynnikiem mającym istotny wpływ na wynik netto w roku 2023 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

	2024	2023
Rentowność sprzedaży		
Rentowność brutto na sprzedaży = zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży	90%	86%
Rentowność operacyjna = zysk z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	81%	71%
Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży	83%	73%
Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk netto/przychody ze sprzedaży	98%	114%
Rentowność majątku		
Rentowność aktywów (ROA) = zysk netto/suma aktywów na koniec okresu	47%	31%
Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk netto/kapitały własne na koniec okresu	59%	37%

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, wskaźniki rentowności uzyskiwane przez Emitenta na poziomie jednostkowym osiągnęły następujące wartości: rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 90% (86% w roku poprzednim), rentowność operacyjna wyniosła 81% (tj. wzrost o 10 p. p. vs. 2023 rok), rentowność EBITDA odpowiednio 83% (wzrost o 10 p. p. vs. 2023 rok) natomiast rentowność sprzedaży netto zmniejszyła się ze 114% do 98% (tj. o 16 p. p. vs. 2023). Rentowność aktywów w raportowanym okresie wyniosła 47% (wzrost o 16 p. p. vs. 2023), a rentowność kapitału własnego 59% (wzrost o 22 p. p. vs. 2023).

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

	2024	2023
Wskaźnik rotacji należności w dniach = należności handlowe*360 dni/przychody ze sprzedaży	5	8
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach = zobowiązania handlowe*360 dni/(koszty operacyjne - amortyzacja)	30	18
Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/suma pasywów	21%	16%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	1%	1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem/kapitał własny	27%	19%
Płynność bieżąca = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	2,0	4,4
Płynność szybka = (aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	2,0	4,4
Płynność gotówkowa = środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe	0,6	3,0

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku, cykl obrotu należności handlowych wyniósł 5 dni w porównaniu do 8 dni w roku poprzedzającym. Cykl obrotu zobowiązań handlowych uległ wydłużeniu do 30 dni z 18 dni. Wskaźniki zadłużenia w okresie sprawozdawczym kształtowały się w sposób następujący: wskaźnik zadłużenia długoterminowego pozostał na niezmiennym poziomie 1%, wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wzrósł z 19% do 27%. W 2023 także wskaźniki płynności finansowej uległy zmniejszeniu: wskaźnik płynności bieżącej zmniejszył się z 4,4 do poziomu 2,0, wskaźnik płynności szybkiej zmniejszył się również z 4,4 do 2,0, a wskaźnik płynności gotówkowej z 3,0 do 0,6.

Ogłoszenie polityki dywidendowej

W okresie sprawozdawczym (Raport bieżący 15/2024 z dn. 21 maja) Zarząd Spółki ogłosił politykę dywidendową na lata 2024-2025. Zgodnie z przyjętą polityką dywidenda za 2024 rok zostanie wypłacona według następujących zasad:

- na wypłatę dywidendy zostanie przeznaczony nie mniej niż 20 milionów złotych;
- pierwsza transza (zaliczka na dywidendę) została wypłacona w grudniu 2024 roku w kwocie 10 milionów złotych (tj. 2,41 zł na jedną akcję), a pozostała część zostanie wypłacona w maju lub czerwcu 2025 roku po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2024 rok.
- ostateczną wysokość dywidendy Zarząd Spółki zarekomenduje w oparciu o roczny, zaudytowany wynik finansowy przy czym na wypłatę dywidendy przeznaczone zostanie od 75% do 100% jednostkowego wyniku finansowego Spółki za 2024 rok;
- dywidenda zostanie powiększona o niepodzielone zyski z lat ubiegłych lub/i kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy z zastrzeżeniem, że łączna kwota przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy nie przekroczy 100% skonsolidowanego zysku netto Spółki za 2024 rok;
- przy określeniu ostatecznej wysokości dywidendy wypłaconej za rok 2024 uwzględniona zostanie rekomendacja Rady Nadzorczej a ostateczną decyzję dotyczącą wysokości dywidendy oraz terminów jej wypłaty podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zarząd Emitenta planuje wypłatę dywidendy za 2025 rok według następujących zasad:

- wypłacie w formie dywidendy podlegać będzie od 75% do 100% jednostkowego wyniku finansowego Spółki za 2025 rok;
- w przypadku wypłaty zaliczki na poczet dywidendy pierwsza transza (zaliczka na dywidendę) zostanie wypłacona w grudniu 2025 roku w kwocie stanowiącej od 40% do 50% szacowanej dywidendy, a pozostała część zostanie wypłacana w maju lub czerwcu 2026 roku po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2025 rok;
- dywidenda będzie mogła zostać powiększona o niepodzielone zyski z lat ubiegłych lub/i kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy z zastrzeżeniem, że łączna kwota przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy nie przekroczy 100% skonsolidowanego zysku netto Spółki za 2025 rok;
- przy określeniu ostatecznej wysokości dywidendy wypłaconej w 2026 roku uwzględniona zostanie rekomendacja Rady Nadzorczej a ostateczną decyzję dotyczącą wysokości dywidendy oraz terminów jej wypłaty podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zarząd Emitenta ogłosił także warunki wypłaty dywidendy planowane na lata 2024-2025, które będzie brał pod uwagę przy wypłatach dywidend w poszczególnych latach obrotowych.

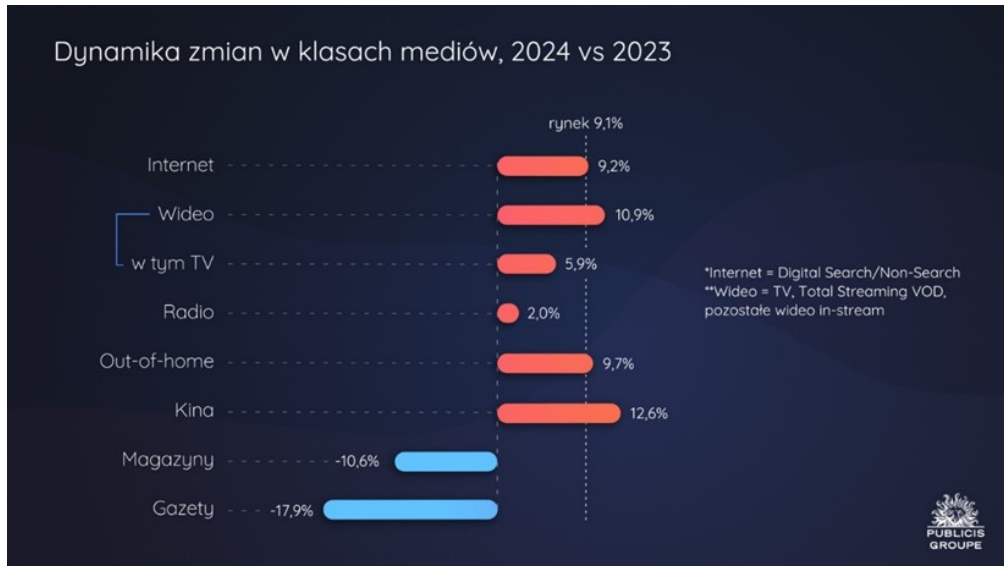
- bieżącą sytuację finansową i płynnościową Spółki oraz ryzyka biznesowe podlegające ocenie w określonych warunkach rynkowych i makroekonomicznych, zdarzenia o charakterze jednorazowym oraz zmiany w obowiązujących przepisach prawa;
- zapotrzebowanie na konieczność finansowania inwestycji lub potencjalnych akwizycji;
- zapewnienie środków finansowych na pokrycie obciążeń publicznoprawnych, zobowiązań wynikających z umów handlowych oraz zachowanie bezpieczeństwa finansowego.

Polityka dywidendowa podlegać będzie przeglądom okresowym dokonywanym przez Zarząd Spółki, w szczególności o ile wystąpią okoliczności mające negatywny wpływ na realizację planów sprzedażowych w danym roku obrotowym lub inne czynniki stanowiące przeszkodę w wypłacie dywidendy.

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.

Dominujące trendy rynkowe w 2024 roku

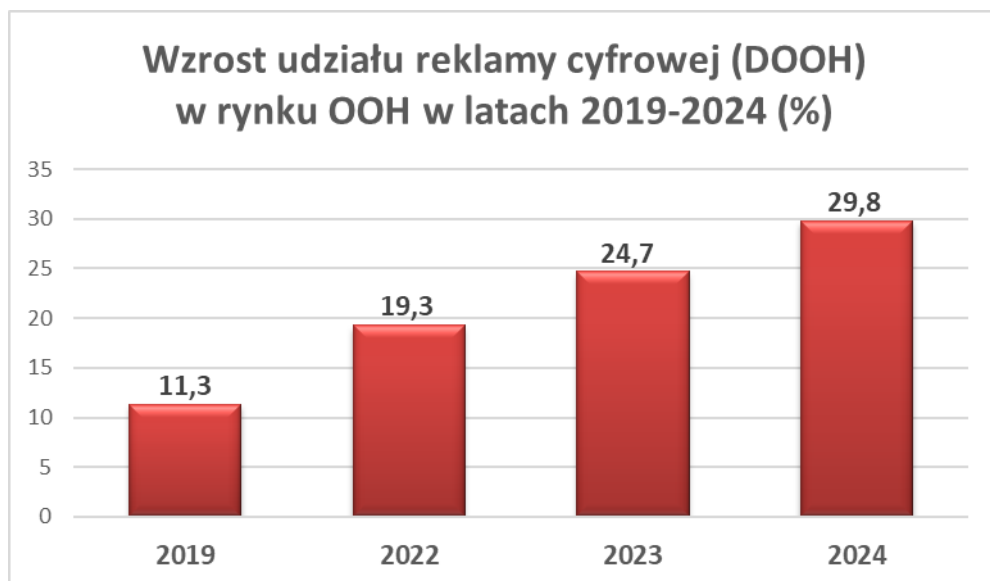
Według firmy badawczej Publicis Groupe estymowana wartość netto całego rynku reklamowego w Polsce w 2024 roku wyniosła blisko 13 mld zł, co oznacza wzrost o 9,1% rok do roku. Sam rynek reklamy zewnętrznej zanotował wzrost o 9,7%, osiągając 806 mln zł i był jedną z najszybciej rosnących klas mediów w ubiegłym roku. Podobnie jak w 2023 roku wzrost ten został wygenerowany przede wszystkim na nośnikach cyfrowych DOOH.



Jak podają autorzy raportu, wzrost ten był możliwy dzięki utrzymującemu się rynkowi konsumenta, rosnącemu zainteresowaniu reklamodawców innowacyjną formą reklamy cyfrowej, większej ilości ekranów oraz korzystnych dla rozwoju branży zdarzeń jednorazowych. Zaliczyć do nich należy kampanie reklamowe związane z wyborami samorządowymi i do Parlamentu Europejskiego oraz największe wydarzenia sportowe, zwłaszcza Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej.

Transformacja cyfrowa i wzrost udziałów rynkowych DOOH

Wiodącym od wielu lat trendem rynkowym jest transformacja cyfrowa zewnętrznych nośników reklamowych, w efekcie której billboardy tracą udziały rynkowe na rzecz ekranów DOOH umożliwiających emisję dynamicznych spotów reklamowych. Skalę tego zjawiska potwierdzają analizy firm badawczych, według których w ciągu ostatnich sześciu lat udział DOOH w polskim rynku reklamy zewnętrznej uległ niemal potrojeniu zwiększając się z 11,3% w 2020 roku do blisko 29% na koniec 2024 roku. Prognozy na kolejne lata są również optymistyczne.



*źródło OOHLife Izba Gospodarcza/ Publicis Groupe

Niedoszacowanie wydatków reklamowanych w segmencie cyfrowej reklamy zewnętrznej (DOOH)

Zarząd Emitenta zwraca uwagę na fakt, iż szacując wartość rynku reklamy zewnętrznej, a zwłaszcza segmentu cyfrowej reklamy zewnętrznej (DOOH) należy wziąć pod uwagę, że część firm posiadających własne nośniki reklamowe (zwłaszcza tzw. retail media) w dalszym ciągu nie raportuje swojej sprzedaży. 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 sektora tradycyjnych wielkoformatowych siatek reklamowych typu blow-up. W związku z powyższym, dane rynkowe podawane w raportach o rynku DOOH należy uznać za znacznie niedoszacowane.

Przewagi konkurencyjne reklamy cyfrowej

Przewaga DOOH nad tradycyjnym outdoorem to przede wszystkim, dowiedziona badaniami, wyższa zauważalność reklamy. Dynamiczny obraz skutecznej przyciąga wzrok i zwiększa prawdopodobieństwo jej zapamiętania, generując przy tym większe emocje. Według badań 6 na 10 osób rejestrujących reklamę w formacie DOOH jest w stanie zachować w pamięci nie tylko kategorię produktu ale także jego konkretną markę.

Ekran cyfrowy to dziś zaawansowane technologicznie narzędzie, znacznie bliższe smartfonom niż klasycznym billboardom. Wyposażone w sensory smogu, temperatury i wilgotności powietrza, potrafią dostosowywać komunikaty w czasie rzeczywistym, tworząc inteligentne i angażujące kampanie. Właśnie dlatego DOOH staje się kluczowym elementem strategii marketingowych. Posiadając możliwość integracji z urządzeniami mobilnymi tworzy interakcję z użytkownikami za pośrednictwem smartfonów, nie tylko angażując odbiorców, ale także dostarczając reklamodawcom danych na potrzeby przyszłych kampanii. Ponadto, DOOH oferuje usługi oparte na geolokalizacji, technologii GPS, umożliwiając reklamodawcom dostosowywanie kontekstowych treści w zależności od lokalizacji widza.

Wzrost znaczenia *Programmatic DOOH*

Rok 2024 stał się też przełomowy pod względem sposobu kupowania kampanii reklamowych. W okresie sprawozdawczym istotnie wzrosła świadomość klientów dotycząca zalet programatycznego modelu sprzedaży, który automatyzuje proces zakupu i rewolucjonizuje podejście do planowania kampanii DOOH. Emitent uruchomił kanał sprzedaży programatycznej już 6 lat temu, wprowadzając - jako pierwsza firma na polskim rynku - możliwość zakupu kampanii w tym modelu. Od tego czasu polski rynek stopniowo dojrzewał do tego typu rozwiązań. W 2024 roku zaobserwowano istotny wzrost zainteresowania tym rozwiązaniem. *Programmatic DOOH* pozwala w czasie rzeczywistym zaprogramować kampanię na wskazany termin, dostosowywać treści reklamowe, zarządzać emisją online, a także elastycznie modyfikować listę wykorzystywanych ekranów oraz harmonogram wyświetleń. To nie tylko oszczędność czasu i kosztów, ale przede wszystkim precyzyjne dotarcie do odbiorców w zaplanowanym przez reklamodawcę momencie i czasie.

DOOH jest EKO

Kolejną przewagą konkurencyjną reklamy cyfrowej nad tradycyjnymi billboardami jest ich proekologiczny charakter. Nośniki cyfrowe są znacznie bardziej przyjazne dla środowiska - eliminując potrzebę drukowania i fizycznego montażu tradycyjnych reklam, zmniejszają zużycie papieru oraz ilość odpadów. Produkcja tradycyjnej reklamy wykorzystuje kleje i farby, które są szkodliwe dla środowiska i mają ograniczone możliwości recyklingu. W przeciwieństwie do tradycyjnej reklamy zewnętrznej, ekrany cyfrowe mogą emitować reklamy w powtarzającej się pętli zawierającej kilkanaście lub więcej spotów, zamiast jednej jaką oferuje tradycyjny billboard. Zmiana treści na ekranach cyfrowych jest realizowana online, w przeciwieństwie do tradycyjnej reklamy outdoorowej, która opiera się na pracochłonnej pracy techników, zwiększając zanieczyszczenie spowodowane przez pojazdy.

Proekologiczne zalety wykorzystywania nośników cyfrowych potwierdzają niezależne badania, np. opublikowane w 2024 roku przez Green GPR, które porównały poziom emisji śladu węglowego przez różne media. Wynika z nich, że nośniki DOOH emitują 10 razy mniej śladu węglowego niż tradycyjne billboardy, a nawet 3 razy mniej niż Internet,

co oznacza, że jest to obecnie najbardziej proekologiczne medium reklamowe na rynku. Potwierdzają to także inne badania. Według raportu firmy badawczej Wildstone, zamiana 100 klasycznych papierowych bilbordów na ekrany cyfrowe pozwala zaoszczędzić 91 drzew, 16,9 tys. mil, 6,2 ton CO₂ i 5 ton papieru.

Kampanie 3D

Kolejnym zauważalnym trendem na rynku reklamy zewnętrznej w segmencie DOOH, wykorzystywanym w działalności Emitenta była znacząco wyższa liczba kampanii zrealizowanych w formacie 3D. Jeszcze dwa lata temu reklama 3D była całkowitą nowością na polskim rynku. W okresie sprawozdawczym, dzięki swojej spektakularności, kampanie anamorficzne wykorzystujące animacje tworzące iluzje trójwymiarowości nie tylko przyciągały uwagę i były zauważalne, ale też faktycznie angażowały odbiorców w czasie rzeczywistym. Było to możliwe dzięki technologii, która umożliwia tworzenie dynamicznego, kontekstowego przekazu, precyzyjnie dopasowanego do miejsca oraz momentu jego emisji. Jak dowodzą tego przykłady z wysoko rozwiniętych rynków (USA, Wielka Brytania, Chiny, Korea Południowa itd.) reklama 3D jest obecnie jednym z najbardziej pożądanym narzędzi, które klienci chcą wykorzystywać w swoich kampaniach. Chodzi o podniesienie prestiżu własnej marki jako firmy innowacyjnej, skuteczne wyróżnienie się w przestrzeni miejskiej a w efekcie bycie zapamiętanym i kojarzonym z pozytywnymi emocjami.

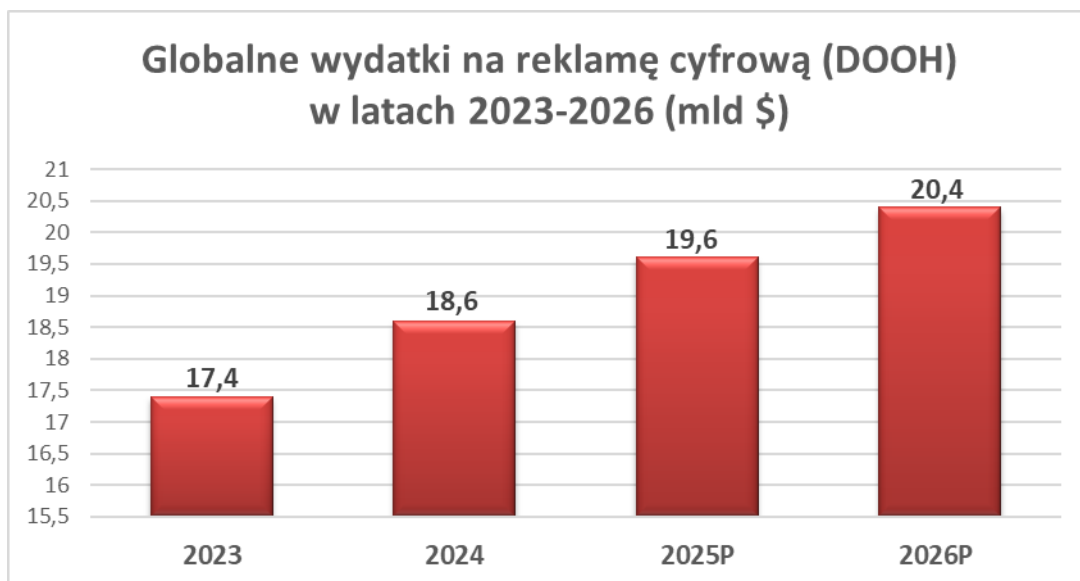
Co istotne i warte podkreślenia, w przypadku Emitenta technologia 3D nie ogranicza się już do narożnych ekranów ponieważ efekt trójwymiarowości Spółka jest w stanie zaoferować klientom także na standardowych, płaskich nośnikach. Jest to znaczące osiągnięcie technologiczne, które dowodzi wyjątkowości oferty handlowej Emitenta, który w okresie sprawozdawczym zrealizował ponad 40 kampanii w formacie 3D.

Rozwój rynku DOOH wspiera rozwój Emitenta

Obecnie ponad 98% przychodów Spółki generuje działalność prowadzona na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej. Od wielu lat Emitent pozostaje niekwestionowanym liderem w tym segmencie a jego udział rynkowy oscyluje na stabilnym poziomie 47-49% (według badań prowadzonych przez Kantar Media). Rok 2024 był najlepszy w dotychczasowej historii Emitenta. Zrealizowano w nim rekordową liczbę kampanii reklamowych dla ponad 500 klientów, z których najbardziej spektakularne kreacje zdobyły prestiżowe nagrody branżowe (w tym *Digital Signage Awards* w Barcelonie). Reklamy realizowane były przy wykorzystaniu innowacyjnych technologii (w tym elementów sztucznej inteligencji) i zapadających w pamięć wizualizacji, wykorzystującej amorficzny efekt 3D. Jako lider rynku Emitent stał się głównym beneficjentem możliwości jakie dają ekrany cyfrowe. Dysponując siecią ponad 20 000 ekranów Emitent zapewnia ogólnopolskie zasięgi reklamowe, elastyczność oraz mierzalność kampanii, wpisując się w strategię zdywersyfikowanej, wielokanałowej komunikacji z klientem (*omnichannel*). Dzięki temu nośniki cyfrowe znacząco zwiększają skuteczność kampanii w porównaniu z klasycznym outdoorem. Wspólną cechą dla kampanii zrealizowanych przez Emitenta na ekranach cyfrowych w 2024 roku była zdolność do harmonijnego łączenia ze sobą kreatywności z technologią oraz osiągania celów marketingowych w nowoczesny sposób: poprzez budowanie wizerunku firmy innowacyjnej, zdolnej zwiększać zaangażowanie odbiorców oraz skutecznie wyróżniać się na tle konkurencji.

Wydatki DOOH na świecie

Globalne wydatki na Digital Out Of Home rosną w imponującym tempie. Według danych opublikowanych przez World Out Of Home Organization (WOO) - organizację zrzeszającą światowych liderów rynku reklamy zewnętrznej - na koniec 2024 roku globalne wydatki poniesione na cyfrową reklamę zewnętrzną (DOOH) stanowiły 37% całkowitych wydatków reklamy zewnętrznej, osiągając wartość 18,6 mld USD.



*źródło WOO

W podziale na kontynenty, najwyższy udział wydatków DOOH przypadł na Europę, gdzie osiągnęły 40%, następnie APAC (38%) i Amerykę Północną (34%). W krajach wysoko rozwiniętych, takich jak USA, Wielka Brytania czy Korea Południowa, udział DOOH stanowi 60-70% całego rynku reklamy zewnętrznej i dzięki temu stał się jednym z najszybciej rosnących segmentów rynku reklamowego na świecie. A ikoniczne lokalizacje takie jak Times Square w Nowym Jorku, The Sphere w Las Vegas, Piccadilly Lights w Londynie, czy dzielnica Shibuya w Tokio, stały się symbolami tych miast i głównymi atrakcjami turystycznymi. Prognozy na kolejne lata są równie optymistyczne. Wskazują one, że globalna wartość rynku DOOH wzrośnie do 2026 roku o kolejne 2 mld USD aby w ciągu kolejnych 4 lat może ulec podwojeniu osiągając blisko 32 mld USD w 2030 roku, co pokazuje skalę i dynamikę zmian zachodzących w branży. Dzięki transformacji cyfrowej polski rynek podąża w tym samym kierunku, a szybki rozwój technologii sprawia, że w ciągu najbliższych lat DOOH ma szansę podwoić swój udział także na polskim rynku reklamy zewnętrznej. Siłą napędową wzrostu będą nowe narzędzia bazujące na sztucznej inteligencji, które zmienią podejście do tworzenia treści reklamowych i zdefiniują sposób w jaki marki będą komunikować się z odbiorcami w przestrzeni miejskiej.

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

Korzystne otoczenie makroekonomiczne

Emitent prowadzi działalność na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej, którego dynamika w dużym stopniu zależy od sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie. Wielkość przychodów reklamowych rośnie w okresach ożywienia gospodarczego, a podczas spowolnienia koniunktury gospodarczej ulega ograniczeniu. W 2024 roku reklamodawcy wydali na reklamę o 9% więcej niż rok wcześniej. Według dostępnych prognoz makroekonomicznych 2025 rok powinien przynieść wyższą dynamikę wzrostu gospodarczego na poziomie 3,5% po 3,1% w 2024 roku. Prognozy przewidują nieznaczne umocnienie złotówki, a dynamika Inwestycji w bieżącym roku powinna ulec zwiększeniu o 8,7% po wzroście o 1,5% w roku ubiegłym. Najmocniej bo o 19% mają wzrosnąć inwestycje publiczne zasilane pieniędzmi pochodzącymi z "Krajowego Planu Odbudowy" finansowanego przez Fundusz Europejski przy niższej inflacji, średniorocznie wynoszącej ok. 4%. Powinniśmy zatem rozwijać się szybciej niż Unia Europejska a ceny surowców energetycznych, żywności, towarów i usług mają być bardziej stabilne niż w latach ubiegłych.

Wszystkie te czynniki będą korzystnie wpływać na siłę nabywczą zarówno reklamodawców jak i konsumentów ich produktów i usług, a także na większą skłonność do wydatków konsumpcyjnych. Powinno to przełożyć się na wzrost budżetów reklamowych, a tym samym popyt na realizację kampanii promocyjnych na nośnikach cyfrowych Emitenta.

Pozostałe czynniki mające wpływ na dalszy rozwój Emitenta

- **ugruntowana pozycja lidera rynku** cyfrowej reklamy zewnętrznej (DOOH) w Polsce;
- **sprawdzony model biznesowy** - dźwignia operacyjna pozwalająca wypracować rentowność operacyjną na poziomie **42%**, a na poziomie EBITDA **59%**;
- **osiągnięty efekt skali** - **ogólnopolska sieć ekranów cyfrowych (20 000) oraz** zintegrowana infrastruktura techniczna w ramach platformy *Screen Network Manager*, gwarantująca największe zasięgi reklamowe w branży DOOH oraz zarządzanie kampaniami w czasie rzeczywistym;
- **znaczący potencjał do dalszego wzrostu sprzedaży** - obecny poziom wykorzystania *inventory* tj. czasu reklamowego w pętli emisyjnej sieci ekranów wynosi średniorocznie ok.38%;
- **nadpłynność finansowa i brak zadłużenia** - główne nakłady inwestycyjne na rozwój i utrzymanie sieci zostały poniesione w latach ubiegłych (średnioroczny capex na poziomie kilku milionów złotych);
- **wysoka bariera wejścia dla konkurencji** - skomplikowana technologia projektów, długi proces pozyskiwania pozwoleń administracyjnych, ograniczona ilość lokalizacji *premium* w przestrzeniach miejskich;
- **uchwalona polityka dywidendowa (2025-2026)** - przewidująca coroczną wypłatę dywidendy do **100%** jednostkowego zysku netto (w tym płatność zaliczek na dywidendę).

Wśród pozostałych czynników mających wpływ na rozwój Emitenta należy wskazać na następujące:

- **sprzyjające otoczenie rynkowe** – transformacji cyfrowa branży powoduje migrację budżetów reklamowych z tradycyjnych bilbordów na nośniki cyfrowe oraz systematyczny wzrost udziałów rynkowych DOOH;
- **coroczny wzrost cenników reklamowych** – ceny reklam w formie DOOH rosną około 10% rocznie;
- **wzrost wolumenu sprzedaży w modelu *Programmatic DOOH*** – automatyczny zakupy czasu reklamowego w oparciu o lokalizację, porę dnia czy profil odbiorców, poszerzający bazę klientów zagranicznych;
- **transfer budżetów reklamowych z Internetu** - integracja ekranów DOOH z platformami sprzedaży *digital* (Adform, Broadsign);
- **rozwój Smart City** - promowanie proekologicznych rozwiązań w przestrzeniach miejskich w oparciu o ekrany DOOH, dostarczające dodatkowe benefity dla władz miast w obszarze bezpośredniej komunikacji z mieszkańcami.

Wykaz pozostałych wydarzeń o istotnym znaczeniu dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w 2024 roku

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. 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).
5. W dniu 5 kwietnia 2024 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie wystąpienia z wnioskiem do Rady Nadzorczej Spółki o ocenę i zarekomendowanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w łącznej wysokości 17 079 308,50 złotych tj. 4,10 złote na jedną akcję. W wypłacie dywidendy nie będą uczestniczyć akcje własne Spółki. Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku za 2023 rok podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
6. W dniu 18 kwietnia 2024 roku, Zarząd Emitenta podał do wiadomości, że Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie pozytywnej oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki za 2023 rok.
7. W dniu 19 kwietnia 2024 roku, Zarząd Emitenta opublikował ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 16 maja 2024 roku.
8. W dniu 6 maja 2024 roku, Zarząd Emitenta podał do wiadomości, iż według wstępnych szacunków, przychody skonsolidowane Emitenta w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosły 12,3 mln zł, z czego 98% (tj. 12,1 mln zł) pochodziło z segmentu cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home). W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż Emitenta wzrosła o 25%. W pierwszym kwartale 2023 roku skonsolidowane przychody Emitenta wyniosły 9,8 mln zł, z czego 97% (tj. 9,5 mln zł) pochodziło z segmentu cyfrowej reklamy zewnętrznej (Digital Out Of Home).
9. W dniu 16 maja 2024 roku, Zarząd Emitenta podał do wiadomości, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2023 oraz w sprawie ustalenia dnia wypłaty dywidendy postanawiając:
 - a) całość zysku netto za 2023 rok w wysokości 14 521 493,29 złotych przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
 - b) część kapitału zapasowego, utworzonego z zysku zatrzymanego w latach ubiegłych, tj. kwotę 2 557 815,21 złotych przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
 - c) ustalić łączną wartość dywidendy w roku 2024 na kwotę 17 079 308,50 złotych, tj. 4,10 złotych na akcję.Dzień dywidendy ustalono na dzień 22 maja 2024 roku.
Dzień wypłaty dywidendy ustalono na dzień 27 maja 2024 roku.
10. W dniu 21 maja 2024 roku, Zarząd Emitenta opublikował politykę dywidendową na lata 2024-2025.
11. W dniu 3 czerwca 2024 roku, Zarząd Emitenta poinformował o otrzymaniu zawiadomienia o zejściu poniżej 5% akcji w kapitale zakładowym Digital Network S.A. Zawiadomienie zostało wysłane z AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działającego w imieniu Funduszu VALUE FIZ z wydzielonym subfunduszem 1. Po transakcji Fundusz zmniejszył swoje zaangażowanie w Spółce do 210 947 sztuk akcji co stanowi 4,98% w kapitale zakładowym oraz 4,98% w ogólnej liczbie głosów na WZA.
12. W dniu 17 czerwca 2024 roku, Zarząd Emitenta podał do wiadomości, iż do Spółki wpłynęły zawiadomienia od akcjonariuszy Spółki o rozpoczęciu procesu przyspieszonej budowy księgi popytu, mającej na celu sprzedaż akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących łącznie 15% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz reprezentujących 15% ogólnej liczby głosów w Spółce.
13. W dniu 20 czerwca 2024 roku, Zarząd Emitenta podał do wiadomości, że do Spółki wpłynęły zawiadomienia od akcjonariuszy Spółki o odstąpieniu od sprzedaży akcji w ramach przyspieszonej budowy księgi popytu.

14. W dniu 30 lipca 2024 roku, Zarząd Emitenta podał wstępne, szacunkowe przychody skonsolidowane za drugi kwartał 2024 roku, które wyniosły 16,4 mln złotych z czego 98% (tj. 16,1 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 11% kiedy to w drugim kwartale 2023 roku osiągnęła poziom 14,8 mln złotych.
15. W dniu 27 sierpnia 2024 roku, Zarząd Emitenta ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w związku z koniecznością uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. Konieczność ta jest następstwem powzięcia przez Zarząd Spółki informacji o wykreśleniu w rejestrze sądowym Pana Grzegorza Grygiela z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Wykreślenie nastąpiło z urzędu, na mocy postanowienia wydanego przez XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, który prowadzi rejestr sądowy Spółki.
16. W dniu 3 września 2024 roku Zarząd Digital Network S.A. podał do wiadomości wstępne skonsolidowane wyniki finansowe pierwszego półrocza 2024 roku na poziomie: przychodów ze sprzedaży, zysku z działalności operacyjnej, EBITDA oraz zysku netto.
17. W dniu 23 września 2024 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Jerzego Popławskiego.
18. W dniu 24 października 2024 roku, Zarząd Digital Network S.A. podał do wiadomości, iż Rada Nadzorcza Spółki, po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta z badania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2024 roku wyraziła zgodę na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2024 rok w wysokości 10 039 300,85 zł, tj. 2,41 zł na jedną akcję, na warunkach ustalonych przez Zarząd Spółki.
19. W dniu 24 października 2024 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2024 rok. Zgodnie z ww. uchwałą:
- kwota zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2024 rok wyniesie 2,41 złotych na jedną akcję, tj. łącznie kwotę 10 039 300,85 złotych,
 - wyznaczono dzień, według którego ustala się uprawnionych do otrzymania zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na 28 listopada 2024 roku,
 - wyznaczono dzień wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2024 na 5 grudnia 2024 roku,
 - postanowiono ogłosić zamiar wypłaty zaliczki w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz na stronie internetowej Spółki co najmniej na 4 (cztery) tygodnie przed datą wypłaty.
- Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2024 rok w związku z:
- osiągnięciem przez Spółkę zysku netto w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku w wysokości 17 529 241,31 złotych,
 - opinią biegłego rewidenta z badania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2024 roku,
 - prognozą osiągnięcia przez Spółkę zysku netto w roku obrotowym 2024,
 - uzyskaniem w dniu 24 października 2024 roku zgody Rady Nadzorczej Spółki na wypłatę akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2024 rok.
20. W dniu 29 października 2024 roku, Zarząd Emitenta podał wstępne, szacunkowe przychody skonsolidowane za trzeci kwartał 2024 roku, które wyniosły 18,6 mln złotych z czego 98% (tj. 18,2 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 10% kiedy to w trzecim kwartale 2023 roku osiągnęła poziom 16,9 mln złotych.

21. W dniu 12 listopada 2024 roku Zarząd Digital Network S.A. podał do wiadomości, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Digital Network Spółka Akcyjna działając na podstawie art. 396 § 5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych oraz § 39 lit. d) Statutu Spółki, niniejszym postanowiło:

- przelać z kapitału zapasowego Spółki, utworzonego w dniu 29 czerwca 2023 roku na mocy uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki na kapitał rezerwy Spółki kwotę w wysokości 1 947 511,74 złotych, stanowiącą zysk Spółki z lat ubiegłych, która może zostać wykorzystana na wypłaty dywidend akcjonariuszom Spółki lub na wypłatę zaliczek na poczet przewidywanych dywidend oraz
- upoważnić Zarząd Spółki do dysponowaniem kapitałem rezerwowym, o którym mowa powyżej, w celu wypłat dywidend akcjonariuszom Spółki lub zaliczek na poczet przewidywanych dywidend.

22. W dniu 26 listopada 2024 roku Zarząd Digital Network S.A. podał do wiadomości prognozę skonsolidowanych wyników finansowych na 2024 rok na poziomie: przychodów ze sprzedaży, zysku z działalności operacyjnej, EBITDA oraz zysku netto.

Zdarzenia, które wystąpiły po okresie, którego dotyczy niniejszy raport tj. po dniu 31 grudnia 2024 roku, a mogące mieć charakter cenotwórczy bądź mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

1. W dniu 29 stycznia 2025 roku Zarząd Emitenta podał do wiadomości, iż według wstępnych szacunków, przychody skonsolidowane Emitenta w czwartym kwartale 2024 roku wyniosły 27,3 mln zł z czego 98% (tj. 26,8 mln zł) pochodziło z segmentu cyfrowej reklamy zewnętrznej. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż Emitenta wzrosła o 20%, kiedy to w czwartym kwartale 2023 roku osiągnęła poziom 22,7 mln zł.
2. W dniu 17 lutego 2025 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 makroekonomiczne

Na działalność Emitenta mają wpływ czynniki makroekonomiczne, które kształtują sytuację na rynku polskim, na którą z kolei oddziałuje kondycja gospodarcza Unii Europejskiej i gospodarki globalnej. W związku z tym istnieje ryzyko wystąpienia czynników na które Emitent nie będzie miał wpływu, a które wywoływać mogą zmienność i niepewność warunków prowadzenia działalności gospodarczej. Dotyczyć to może w szczególności sytuacji geopolitycznej związanej m.in. z trudnym do przewidzenia przebiegiem rozmów pokojowych w sprawie zakończenia konfliktu zbrojnego na Ukrainie oraz skutkami jakie dla Europy przyniesie polityka celna administracji Donalda Trumpa. Znaczącym ryzykiem dla działalności Emitenta mogą okazać się czynniki makroekonomiczne związane z rozwojem krajowej gospodarki takie jak: niższy niż oczekiwany wzrost PKB, wyższy od prognozowanego wskaźnik inflacji, osłabienie złotówki czy też niższy od oczekiwanego poziomem konsumpcji. Te czynniki grożą ryzykiem negatywnej zmiany sytuacji gospodarczej lub nawet długotrwałej dekoniunktury co może wpłynąć na zdolności kontrahentów Emitenta lub jej podwykonawców i dostawców do wywiązywania się ze zobowiązań, w efekcie skutkując ich niewypłacalnością lub upadłością. Z kolei spadek konkurencyjności polskiej gospodarki

względem innych krajów rozwiniętych i rozwijających się może spowodować odpływ zagranicznego kapitału lub zmniejszenie skłonności zagranicznych inwestorów do inwestowania w Polsce. Biorąc pod uwagę obecny portfel klientów Emitenta, w skład którego wchodzi także marki zagraniczne, fakt ten może negatywnie wpłynąć na ich skłonność do korzystania z usług reklamowych oraz zmniejszenia budżetów przeznaczonych na ten cel, w tym w szczególności na prowadzenia kampanii promocyjnych w sieci ekranów Emitenta.

Ryzyka istotnych zmian w branży Emitenta

Emitent prowadzi działalność na rynku reklamy zewnętrznej. Rynek ten charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością i rozdrobnieniem. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w pierwszych tygodniach 2025 roku, pojawiły się informacje o dokonanych lub planowanych zmianach właścicielskich w spółkach konkurencyjnych, kontrolowanych przez globalnych graczy (Clear Channel, Stroer). W dłuższym okresie może to mieć istotny wpływ na działalność zarówno branży jak i samego Emitenta. Działalność prowadzona na rynku reklamy zewnętrznej wiąże się także z ryzykiem zmian prawnych (prawo administracyjne budowlane, podatkowe) oraz ich interpretacji. Szczególnie istotne ryzyko dotyczy regulacji w zakresie reklamy zewnętrznej w aglomeracjach miejskich co w dłuższym okresie może potencjalnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Spółka podlega m.in. regulacjom prawnym dotyczącym ochrony krajobrazu, które mają kluczowy wpływ na rynek reklamy zewnętrznej i oddają samorządom gminnym uprawnienia do stanowienia prawa miejscowego, regulującego reklamę wizualną i architekturę w przestrzeni publicznej. Wprowadzenie tzw. uchwał krajobrazowych w poszczególnych miastach wiąże się z okresami dostosowawczymi, w trakcie których ekspozycja zewnętrznych nośników reklamowych powinna zostać dostosowana do wprowadzonych wymogów. Tego typu regulacje zostały wprowadzone m.in. w Krakowie, Gdańsku i Poznaniu.

Istotnym ograniczeniem dla wprowadzania uchwał krajobrazowych w kolejnych aglomeracjach miejskich okazał się wyrok Trybunału Konstytucyjnego z 12 grudnia 2023 r., w którym orzekł o niekonstytucyjności części zapisów ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym. Dotyczy on braku określenia w ustawie mechanizmu odszkodowawczego z tytułu kosztów demontażu i utrata przychodów, dla podmiotów zobowiązanych (mimo posiadanych zezwoleń budowlanych) do usunięcia nośników reklamowych. Dodatkowo w 2024 roku, Wojewódzkie Sądy Administracyjne w Poznaniu i Gdańsku orzekły (powołując się na wskazany wyrok Trybunału Konstytucyjnego), że obowiązywanie uchwał krajobrazowych odbywa się z wyłączeniem uchylonych przepisów dostosowawczych co w praktyce wstrzymało konieczność demontażu nośników reklamowych. Mimo obowiązującej obecnie linii orzecznictwa nie można wykluczyć ryzyka, iż w przyszłości pojawi się próba wdrożenia regulacji ingerujących w obecne zasady ekspozycji reklam zewnętrznych, wprowadzanych bez konsultacji ze środowiskiem branżowym lub z pominięciem jego rekomendacji lub też inne regulacje motywowane względami politycznymi.

Biorąc pod uwagę opisane okoliczności, należy przyjąć, że ryzyko pogorszenia wyników Emitenta z tytułu ewentualnego wprowadzenia nowych uchwał krajobrazowych w 2025 roku należy uznać za znikome. Niemniej jednak Emitent monitoruje zmiany w przepisach prawa i podejmuje działania mające na celu minimalizację ewentualnych, negatywnych skutków związanych z wprowadzeniem w przyszłości regulacji krajobrazowych. Należy do m.in. dywersyfikacja oferty reklamowej polegająca na zrównoważonej rozbudowie sieci w ramach czterech kategorii nośników (Super Screen, City Screen, On The Go, Shopping and Free Time).

Ryzyka istotnych zmiany przepisów prawa

Ponieważ regulacje prawne ulegają w Polsce częstym zmianom, nie można wykluczyć ryzyka ich negatywnego wpływu na przyszłą działalność Emitenta. Zmiany tego typu mogą rodzić potencjalne ryzyka interpretacyjne lub niekorzystne linie orzecznictwa przyjmowane przez sądy lub organy administracji publicznej. Zmienność systemu prawnego i otoczenia regulacyjnego zwiększa ryzyko ponoszenia istotnych dodatkowych i nieoczekiwanych wydatków, a także kosztów dostosowywania prowadzonej działalności do zmieniającego się otoczenia prawnego. Dotyczy to zwłaszcza przepisów podatkowych zarówno w zakresie podatku dochodowego, podatku od towarów i usług, jak też innych podatków i danin, które mogą wpłynąć negatywnie na działalność i poziom wyników Emitenta. Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów

administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. W związku z tym Emitent nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Emitenta. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne indywidualne interpretacje podatkowe, uzyskane i stosowane już przez Emitenta nie zostaną nagle zmienione lub zakwestionowane. Istnieje także ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji, Emitent będzie musiał podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować zwiększonymi kosztami działalności (koszt konsultacji prawnych, zwiększenie obciążeń podatkowych) co może mieć negatywny wpływ na dalszą działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Emitenta.

Ponadto działalność Emitenta podlega regulacjom prawnym, które mogą podlegać zmianom wynikającym z konieczności implementacji regulacji stosownych w Unii Europejskiej. Z uwagi na występujące niejasności i nieprecyzyjność oraz wzajemne krzyżowanie się zakresu zastosowania, regulacje te mogą podlegać różnym interpretacjom, orzeczeniom sądowym i mogą być stosowane w sposób niejednolity. Zmiany te, w szczególności mające wpływ na funkcjonowanie rynku nowych technologii i usług reklamowych, mogą mieć niekorzystny wpływ także na działalność Emitenta.

Ryzyka klimatyczne

Istnieje potencjalne ryzyko dla działalności Emitenta wynikające z konsekwencji zmian klimatu, związane z występowaniem gwałtownych zjawisk pogodowych - jak i bardziej prawdopodobne - z konieczności dostosowania gospodarki do stopniowych zmian, w tym w szczególności szerszego wykorzystywania rozwiązań niskoemisyjnych. Zmiany te mogą wiązać się z ryzykiem zmian prawnych związanych z regulacjami dotyczącymi zmian klimatycznych. Ponadto, coraz większe zapotrzebowanie na energię elektryczną - zarówno zgłaszane od gospodarstw domowych (zwłaszcza w sezonie letnim) jak i przedsiębiorstw - może spowodować wykorzystanie pełnej przepustowości sieci przesyłowej i czasowe ograniczenia w dostawach prądu. Wysoka temperatura może powodować dalsze zmniejszenie podaży na rynku energii elektrycznej np. z powodu niskiego stanu wód potrzebnych do generatorów lub chłodni w elektrowniach. Może to doprowadzić do przerw w dostępie energii i teoretycznie skutkować brakiem dostępności produktów oferowanych przez Emitenta tj. czasowym brakiem emisji kampanii reklamowych. Przewidując takie sytuacje, Emitent ma w swojej strategii plany związane z zabezpieczeniem się przed tego rodzaju ryzykiem i dotyczące posiadania własnego zasilania sieci pochodzącego ze źródeł odnawialnych.

Ryzyka niepowodzenia strategii Emitenta

Zarząd Emitenta realizuje strategię rozwoju przewidzianą na lata 2023-2027. Zakłada ona systematyczny i zdywersyfikowany rozwój sieci ekranów Indoor&Outdoor na poziomie 10-15% rocznie, akwizycje lokalizacji *premium* w topowych punktach aglomeracji miejskich, gwarantujących wysoką ilość kontaktów dobowych oraz szybki zwrot z inwestycji, wzrost przychodów bazujący na poszerzaniu portfela klientów oraz maksymalizowaniu wykorzystania pętli reklamowej a także dalszą dywersyfikację sprzedaży dzięki pozyskiwaniu reklamodawców z trzech źródeł: sprzedaży agencyjnej, sprzedaży bezpośredniej oraz *Programmatic* DOOH. Strategię uzupełnia coroczna wypłata dywidendy zgodnie z zasadami polityki dywidendowej. Jak do tej pory Zarząd Emitenta realizował z powodzeniem wszystkie założone cele strategiczne. Nie można jednak wykluczyć, że w kolejnych latach obrotowych nie wystąpią ryzyka, które mogą spowolnić realizację strategii, zwłaszcza na skutek wystąpienia czynników na które Emitent może nie mieć wpływu lub wpływ ten będzie bardzo ograniczony. Należąc do nich mogą:

- wystąpienie niekorzystnych czynników makroekonomicznych, które wpłyną na ograniczenie budżetów reklamowych a tym samym na spowolnienie rozwoju rynku DOOH w Polsce;
- wprowadzenie nowych regulacji prawnych, niekorzystnych z punktu widzenia branży w jakiej działa Emitent, które mogą ograniczyć możliwości związane z rozwojem sieci ekranów oraz pozyskiwaniem spektakularnych lokalizacji w przestrzeni miejskiej;
- nieplanowany wzrost kosztów działalności Emitenta, który negatywnie wpłynie na osiąganie wskaźników rentowności na dotychczasowym poziomie oraz brak możliwości wypłaty dywidendy w maksymalnej wysokości określonej w polityce dywidendowej;

- niższy od zakładanego wzrost przychodów Emitenta związany z gwałtownym wzrostem konkurencyjności na rynku DOOH;
- wystąpienie innych nadzwyczajnych okoliczności związanych m.in. z siłą wyższą, klęskami żywiołowymi oraz innymi wydarzeniami, które mogą negatywnie wpłynąć na planowane emisje kampanii reklamowych na ekranach Emitenta.

W przypadku wystąpienia któregokolwiek z wyżej wymienionych ryzyk, mogących mieć istotny, negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w kolejnych okresach sprawozdawczych, Zarząd Spółki zapewnia, iż zmodyfikuje odpowiednio strategię i dokona niezbędnej korekty do przyjętych założeń.

Ryzyko związane z rozwiązaniem umowy brokerskiej

Sprzedaż czasu reklamowego na nośnikach cyfrowych Emitenta jest strategicznie zdywersyfikowana i pochodzi z trzech źródeł: sprzedaży agencji, sprzedaży bezpośredniej oraz *Programmatic* DOOH. Taki model pozyskiwania przychodów zapewniał Emitentowi do tej pory stabilny wzrost sprzedaży i zysków głównie dzięki stale rosnącemu i zróżnicowanemu portfelowi klientów. Niemniej jednak, znacząca część przychodów Emitenta pozyskiwana jest w dalszym ciągu przez brokera reklamowego z którym Spółkę wiąże wieloletnia współpraca (od 2017 roku), potwierdzona umową. Z brokerem łączą Emitenta zatem trwałe i wieloletnie relacje biznesowe, a warunki obowiązującej umowy są korzystne biznesowo dla obu stron. Aktualnie obowiązująca umowa brokerska obowiązuje do października 2027 roku. Mimo wieloletniej współpracy, nie można wykluczyć potencjalnego ryzyka, że obecna umowa nie zostanie przedłużona po terminie jej wygaśnięcia. Zarząd Emitenta stara się do minimum ograniczać ryzyko związane z rozwiązaniem tego rodzaju umów.

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 kadrami 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 Emitenta jest sieć 20 tysięcy ekranów cyfrowych oraz platforma *Screen Network Manager* czyli autorski zintegrowany system informatyczny. Umożliwia on realizację kampanii reklamowych w czasie rzeczywistym (online), pełną kontrolę nad ich realizacją, 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. Jak do tej pory, awaria taka nie miała miejsca w skali uniemożliwiającej emisję kampanii promocyjnych na ekranach Emitenta.

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”

Rada Giełdy Uchwałą Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. przyjęła nowe zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (Dobre Praktyki 2021, DPSN2021). Dobre Praktyki 2021 weszły w życie 1 lipca 2021 r.

Poniżej Emitent publikuje oświadczenie dotyczące stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w 2024 roku oraz na dzień publikacji niniejszego oświadczenia. Oświadczenie to obejmuje 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 w stosunku do innych mediów, w szczególności w porównaniu do tradycyjnych billboardów co potwierdzają analizy niezależnych firm badawczych. 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. Potwierdzeniem parytetu jest m.in. skład Zarządu Spółki tworzony przez dwie kobiety 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: *Jak do tej pory Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej (w sposób sformalizowany) obszaru ESG, związanego w szczególności ze zmianą klimatu. Dzieje się tak z przyczyn opisanych 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: *W 2024 roku Spółka prowadziła regularną komunikację zarówno z inwestorami finansowymi jak i indywidualnymi. Forma tych kontaktów obejmowała konferencje online oraz czaty inwestorskie. Zarząd Spółki pozostawał także w stałym w kontakcie z akcjonariuszami i inwestorami m.in. udzielając na bieżąco odpowiedzi na kierowane do Spółki pytania oraz organizując indywidualne spotkania z zainteresowanymi. Nie organizowano natomiast stacjonarnych spotkań grupowych z inwestorami. Zarząd deklaruje, iż w przypadku zainteresowania tego typu formą kontaktu, Spółka jest gotowa organizować spotkania także w tradycyjnej formie.*

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 2024 r. wynosił 50% oraz spółki Screen Network Sp. z o.o., gdzie parytet ten wynosił 67%. 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 umiejętności, 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 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%
Pozostali Akcjonariusze	1 517 154	1,00	1 517 154,00	35,79%
Razem	4 238 962		4 238 962,00	100,00%

Na dzień 30 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%
Pozostali Akcjonariusze	1 517 154	1,00	1 517 154,00	35,79%
Razem	4 238 962		4 238 962,00	100,00%

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 2024 roku akcje własne Spółki związane są z realizacją Programu Skupu Akcji. Spółka posiada łącznie 73 277 sztuk akcji własnych. W roku 2024 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. 406¹ 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 15 stycznia 2024 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 działa 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 22 sierpnia 2024 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

W dniu 27 sierpnia 2024 roku, Zarząd Emitenta ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w związku z koniecznością uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. Konieczność ta była następstwem powzięcia przez Zarząd Spółki w dniu 22 sierpnia 2024 roku informacji o wykreśleniu w rejestrze sądowym Pana Grzegorza Grygiela z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Wykreślenie nastąpiło z urzędu, na mocy postanowienia wydanego przez XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, który prowadzi rejestr sądowy Spółki

W dniu 23 września 2024 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Jerzego Popławskiego.

Od 23 września 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działa w następującym składzie:

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

Informacja na temat komitetu audytu Emitenta

W roku 2024 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 2023 oraz 2024 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 2024 roku były: wysokość przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy oraz liczba zatrudnionych pracowników.

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

Jerzy Popławski posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych wymaganą w odniesieniu do członka komitetu audytu zgodnie z art. 129 ust. 1 Ustawy o biegłych. Ponadto Jerzy Popławski posiada szeroką wiedzę i doświadczenie z obszar sprawozdawczości finansowej w tym przygotowania i analiz sprawozdań sporządzanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), oceny i zarządzania ryzykiem związanym z obsługą zobowiązań i bieżącą płynnością przedsiębiorstwa, controllingiem, stosowaniem zasad polityki rachunkowości, zasad działania kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego oraz przeprowadzania projektów inwestycyjnych i kompleksowych due diligence. Wiedza ta jest poparta ponad 20-letnim doświadczeniem zdobytym na stanowisku dyrektora finansowego/członka zarządu w spółkach publicznych oraz spółkach akcyjnych prawa handlowego (m.in. Grupie Kapitałowej- Impexmetal S.A., Zakłady Mięsne DUDA S.A., PayTel S.A., ELZAB S.A.) a wcześniej na stanowiskach kierowniczych odpowiedzialnych za obszar finansów i zarządzania ryzykiem.

Jerzy Popławski powiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Wydziału Ekonomiki Bankowości i Ubezpieczeń w Wyższej Szkole Ubezpieczeń i Bankowości oraz Bournemouth University uzyskując dyplom Master of Arts In Financial Services. Odbił ponadto studia doktoranckie w zakresie metodologii badań w naukach ekonomicznych w Instytucie Finansów. Posiada certyfikaty ukończenia wielu specjalistycznych szkoleń i kursów.

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 2024 roku odbyło się łącznie 9 posiedzeń Rady Nadzorczej, w tym 4 posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki poświęcone wykonywaniu obowiązków komitetu audytu.

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 2024 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 przekraczałaby 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 2024 i 31 grudnia 2023 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 2024, przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta dotyczyły w 99% sprzedaży na terytorium Polski. Sprzedaż poza terytorium Polski dotyczy głównie sprzedaży spółki Program Sp. z o. o. realizowanej poza terytorium Unii Europejskiej. Łącznie 1% 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 51% sprzedaży ogółem) Emitent nie jest kapitałowo ani osobowo powiązany z brokerem reklamowym.

Przychody ze sprzedaży Digital Network S.A. osiągnięte w roku 2024 w całości dotyczyły sprzedaży realizowanej na terytorium Polski. Digital Network S.A. nie prowadzi działalności stricte operacyjnej. Głównym źródłem przychodów Emitenta są dywidendy wypłacane przez jednostki zależne. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 przychody ze sprzedaży oraz z tytułu dywidend od jednostki zależnej Screen Network S.A. stanowiły 63% ogółu, natomiast przychody ze sprzedaży oraz z tytułu dywidend od jednostki zależnej Screen Network Sp. z o.o. stanowiły 31% ogółu.

4.3. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej i Emitenta na 2025 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 2024 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	92,46%	92,46%	pełna	20 041 307,26	20 041 307,26
Screen Network Sp. z o. o.	Warszawa ul. Fabryczna 5A	93,00%	93,00%	pełna	2 768 789,00	2 768 789,00
NAIMPREZE.pl Sp. z o. o.	Warszawa ul. Fabryczna 5A	96,56%	96,56%	pełna	1 477 280,00	0,00
Bridge4Fun 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
Bridge 2 Fun 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	93,00%	93,00%	pełna	240 000,00	240 000,00

W dniu 14 maja 2024 r. Digital Network S.A. zawarła umowę zakupu 2 043 120 szt. akcji spółki Screen Network S.A. stanowiących 4,00% w kapitale zakładowym. Łączna cena nabycia akcji wyniosła 3 575 460,00 zł. Przeniesienie akcji na Digital Network S.A. nastąpiło w dniu 21 maja 2024 r. Po dokonaniu transakcji Digital Network S.A. posiadała 45 183 018 szt. akcji Screen Network S.A., co stanowiło 88,46% w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 4 lipca 2024 r. Digital Network S.A. nabyła 4 szt. udziałów stanowiących 4,00% w kapitale zakładowym spółki Screen Network Sp. z o.o. Cena sprzedaży za 4 szt. udziałów wyniosła 928 720,00 złotych, tj. 232 180,00 złotych za jeden udział. Po dokonaniu transakcji Digital Network S.A. posiadała 89 szt. udziałów, co stanowiło 89,00% w kapitale zakładowym Screen Network Sp. z o. o.

W dniu 13 sierpnia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Screen Network Sp. z o. o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 000,00 zł o kwotę 995 000,00 zł, to jest do

kwoty 1 000 000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 19 900 szt. o wartości nominalnej 50 zł każdy, które zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym. Udziały w liczbie 17 711 szt. o łącznej wartości nominalnej 885 550,00 zł zostały objęte przez Digital Network S.A., która na pokrycie obejmowanych udziałów wniosła wkład pieniężny w wysokości 885 550,00 zł.

W dniu 5 listopada 2024 r. Digital Network S.A. zawarła umowę zakupu 2 043 120 szt. akcji spółki Screen Network S.A. stanowiących 4,00% w kapitale zakładowym. Łączna cena nabycia akcji wyniosła 3 575 460,00 zł. Przeniesienie akcji na Digital Network S.A. nastąpiło w dniu 18 listopada 2024 r. Po dokonaniu transakcji Digital Network S.A. posiada 47 226 138 szt. akcji Screen Network S.A., co stanowi 92,46% w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 6 listopada 2024 r. Digital Network S.A. nabyła 800 szt. udziałów stanowiących 4,00% w kapitale zakładowym spółki Screen Network Sp. z o. o. Cena sprzedaży za 800 szt. udziałów wyniosła 928 720,00 złotych, tj. 1 160,90 złotych za jeden udział. Po dokonaniu transakcji Digital Network S.A. posiada 18 600 szt. udziałów, co stanowi 93,00% w kapitale zakładowym Screen Network Sp. z o. o.

4.6. Informacja o istotnych transakcjach zawartych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi 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 powiązаныmi 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 powiązаныmi 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 2024 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)

Na dzień 31 grudnia 2024 roku jednostki z Grupy posiadały następujące pożyczki udzielone jednostkom powiązаныm:

Pożyczkobiorca	Waluta	Oprocentowanie	Kapitał w PLN	Naliczone odsetki w PLN
Bridge 2 Fun Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,6 p. p.	393 000,00	55 209,13
Bridge4Fun Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,6 p. p.	555 000,00	61 769,90
Print Logistic Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,6 p. p.	240 000,00	86 643,54
Dissolve Festival Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,6 p. p.	150 000,00	35 568,42

Z powyższych pożyczek odpisem aktualizującym nie zostały objęte pożyczki udzielone Bridge4Fun Sp. z o.o. w kwocie 378 079,29 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 2,6 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 2,6 p. p.

Jednostka Dominująca na dzień 31 grudnia 2024 roku posiadała następujące pożyczki udzielone jednostkom powiązаныm:

Pożyczkobiorca	Waluta	Oprocentowanie	Kapitał w PLN	Naliczone odsetki w PLN
Print Logistic Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,6 p. p.	240 000,00	86 643,54
Dissolve Festival Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,6 p. p.	150 000,00	35 568,42
BRIDGE 2 FUN Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,6 p. p.	393 000,00	55 209,13
Bridge4Fun Sp. z o. o.	PLN	WIBOR 3M + 2,6 p. p.	205 000,00	33 690,61

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 Digital Network S.A. na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 roku była poręczającym w umowach leasingu maszyn produkcyjnych dla Print Logistic Sp. z o. o. – kwota 1,0 mln złotych.

Print Logistic Sp. z o.o. na bieżąco reguluje zobowiązania z tytułu leasingu.

W przypadku umów leasingu wartość poręczenia obejmuje raty kapitałowe pozostałe do spłaty na dzień bilansowy (tj. na 31 grudnia 2024 r.) w wartości brutto (tj. wraz z podatkiem VAT).

Digital Network S.A. na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 roku była również poręczającym w umowie najmu powierzchni pod nośniki reklamowe dla Screen Network Sp. z o. o. Poręczenie jest ograniczone do maksymalnej kwoty 150 tys. zł.

Screen Network S.A. jest poręczającym w umowach najmu powierzchni pod nośniki reklamowe dla Dooh.net Sp. z o. o. na łączną kwotę 856 tys. EUR.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Digital Network S.A. 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

W dniu 26 listopada Zarząd Emitenta ogłosił prognozę wyników finansowych na 2024. Zakładała ona przychody na poziomie 71,3 mln zł (wzrost o 11% r/r), EBIT w wysokości 29 mln zł (wzrost o 28% r/r), EBITDA wartą 41 mln zł (wzrost o 23% r/r) i zysk netto w kwocie 26,1 mln zł (wzrost o 8% r/r) - a bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych o 42% r/r. Prognozowana rentowność miała wynosić: rentowność EBIT odpowiednio 41%, rentowność EBITDA 58%, a rentowność netto 37%.

Następnie w dniu 17 lutego br., Zarząd Emitenta dokonał korekty wyników finansowych na 2024 rok. Korekta przewidywała wyższe przychody na poziomie 74,7 mln zł (+ 5% vs. pierwsza prognoza), EBIT w wysokości 31,7 mln zł (+9% vs. pierwsza prognoza), EBITDA wartą 43,7 mln zł (+7% vs. pierwsza prognoza) oraz zysk netto na poziomie 28,2 mln zł (+8 vs. pierwsza prognoza). Prognozowana rentowność sprzedaży miała wzrosnąć do następujących poziomów: rentowność EBIT miała wynieść 42%, rentowność EBITDA 59%, a rentowność netto odpowiednio 38%.

Opisana wyżej korekta prognozy wyników finansowych nie zawierała różnic w stosunku do ostatecznych wyników finansowych wykazanych w raporcie rocznym Emitenta.

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 2025 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

Czynniki mogące mieć istotny wpływ dla rozwoju Emitenta 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 14 maja 2024 r. Digital Network S.A. zawarła umowę zakupu 2 043 120 szt. akcji spółki Screen Network S.A. stanowiących 4,00% w kapitale zakładowym. Łączna cena nabycia akcji wyniosła 3 575 460,00 zł. Przeniesienie akcji na Digital Network S.A. nastąpiło w dniu 21 maja 2024 r. Po dokonaniu transakcji Digital Network S.A. posiadała 45 183 018 szt. akcji Screen Network S.A., co stanowiło 88,46% w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 4 lipca 2024 r. Digital Network S.A. nabyła 4 szt. udziałów stanowiących 4,00% w kapitale zakładowym spółki Screen Network Sp. z o.o. Cena sprzedaży za 4 szt. udziałów wyniosła 928 720,00 złotych, tj. 232 180,00 złotych za jeden udział. Po dokonaniu transakcji Digital Network S.A. posiadała 89 szt. udziałów, co stanowiło 89,00% w kapitale zakładowym Screen Network Sp. z o. o.

W dniu 13 sierpnia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Screen Network Sp. z o. o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 000,00 zł o kwotę 995 000,00 zł, to jest do kwoty 1 000 000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 19 900 szt. o wartości nominalnej 50 zł każdy, które zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym. Udziały w liczbie 17 711 szt. o łącznej wartości nominalnej 885 550,00 zł zostały objęte przez Digital Network S.A., która na pokrycie obejmowanych udziałów wniosła wkład pieniężny w wysokości 885 550,00 zł.

W dniu 5 listopada 2024 r. Digital Network S.A. zawarła umowę zakupu 2 043 120 szt. akcji spółki Screen Network S.A. stanowiących 4,00% w kapitale zakładowym. Łączna cena nabycia akcji wyniosła 3 575 460,00 zł. Przeniesienie akcji na Digital Network S.A. nastąpiło w dniu 18 listopada 2024 r. Po dokonaniu transakcji Digital Network S.A. posiada 47 226 138 szt. akcji Screen Network S.A., co stanowi 92,46% w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 6 listopada 2024 r. Digital Network S.A. nabyła 800 szt. udziałów stanowiących 4,00% w kapitale zakładowym spółki Screen Network Sp. z o. o. Cena sprzedaży za 800 szt. udziałów wyniosła 928 720,00 złotych, tj.

1 160,90 złotych za jeden udział. Po dokonaniu transakcji Digital Network S.A. posiada 18 600 szt. udziałów, co stanowi 93,00% w kapitale zakładowym Screen Network Sp. z o. o.

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 2024 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)	31.12.2024	Struktura	31.12.2023	Struktura
Aktywa trwałe	46 923	51%	47 704	47%
Rzeczowe aktywa trwałe	13 314	14%	12 739	13%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości	21 603	23%	22 011	22%
Wartości niematerialne	450	1%	583	1%
Wartość firmy	8 026	9%	8 026	8%
Inne	3 530	4%	4 345	4%
Aktywa obrotowe	45 230	49%	53 761	53%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	20 809	23%	17 013	17%
Pożyczki udzielone	11 277	12%	11 371	11%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 144	14%	25 377	25%

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024, inaczej niż w roku ubiegłym, w strukturze aktywów Grupy przeważają aktywa trwałe stanowiące 51%. W aktywach trwałych największy udział stanowią aktywa z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości oraz rzeczowe aktywa trwałe stanowiące odpowiednio po 23% i 14% ogółu aktywów Grupy. Największy udział w strukturze aktywów obrotowych na 31.12.2024 r. należą do należności handlowe oraz pozostałe należności. Udział tej pozycji w strukturze bilansu zwiększył się z 17% do 23%. W ogólnej strukturze aktywów zmniejszył się udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, co miało związek z wypłaconą w grudniu zaliczką na poczet dywidendy dla Akcjonariuszy (spadek z 25% do 14%).

Analiza struktury pasywów Grupy Kapitałowej

(w tys. złotych)	31.12.2024	Struktura	31.12.2023 ^{*)}	Struktura
Kapitał własny	50 026	54%	60 344	60%
Zobowiązania długoterminowe	19 608	21%	19 695	19%
Zobowiązania handlowe	9 213	10%	7 855	8%
Pozostałe pozycje	13 306	15%	13 571	13%

^{*)} W okresie porównawczym dokonano zmiany prezentacji rezerw na koszty demontażu z krótko na długoterminowe.

Największą pozycję pasywów Grupy, stanowił kapitał własny. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 wyniósł na koniec okresu 54% i zmniejszył się w stosunku do ubiegłego roku o 6 p. p. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 zwiększył się udział zobowiązań długoterminowych (z 19% do 21%). Udział krótkoterminowych zobowiązań handlowych w strukturze pasywów Grupy wzrósł, w stosunku do ubiegłego roku, z 8% do 10%.

Analiza struktury aktywów Emitenta

(w tys. złotych)	31.12.2024	Struktura	31.12.2023	Struktura
Aktywa trwałe	23 627	60%	15 695	33%
Rzeczowe aktywa trwałe	35	0%	56	0%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości	288	1%	492	1%
Wartości niematerialne	11	0%	18	0%
Inwestycje w jednostkach powiązanych	22 817	58%	12 833	27%
Inne	475	1%	2 296	5%
Aktywa obrotowe	15 888	40%	31 685	67%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	800	2%	753	2%
Pożyczki udzielone	10 305	26%	9 562	20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 783	12%	21 370	45%

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024, inaczej niż w roku ubiegłym, w strukturze Emitenta przeważają aktywa trwałe stanowiące 60%. W aktywach trwałych największy udział stanowią inwestycje w jednostkach powiązanych - 58% ogółu aktywów Emitenta. Największy udział w strukturze aktywów obrotowych w roku 2024 miały pożyczki udzielone, wynosił on 26%. W ogólnej strukturze aktywów istotnie zmniejszył się udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z 45% do 12%). Spowodowane było to wypłatą zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok.

Analiza struktury pasywów Emitenta

(w tys. złotych)	31.12.2024	Struktura	31.12.2023	Struktura
Kapitał własny	31 075	78%	39 762	84%
Zobowiązania długoterminowe	363	1%	424	1%
Zobowiązania handlowe	268	1%	167	0%
Pozostałe pozycje	7 809	20%	7 027	15%

Udział kapitału własnego w strukturze pasywów w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 zmniejszył się w stosunku do ubiegłego roku i wyniósł na koniec roku 78%. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 udział zobowiązań długoterminowych pozostał na niezmiennym poziomie 1%. Pozostałe pozycje obejmują głównie otrzymane zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024.

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

	01.01.2024 31.12 2024	01.01.2023 31.12 2023
Wynagrodzenie brutto Zarządu:		
Agnieszka Godlewska*)	120 000,00	12 666,67
Aneta Parafiniuk	120 000,00	120 000,00
Tomasz Misiak**)	3 500,00	84 000,00
Razem	243 500,00	216 666,67

*) Agnieszka Godlewska została powołana do Zarządu Spółki w dniu 21.11.2023 r.

***) Tomasz Misiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu w dniu 15.01.2024 r.

Wynagrodzenie w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej

	01.01.2024 31.12 2024	01.01.2023 31.12 2023
Wynagrodzenie brutto Zarządu:		
Agnieszka Godlewska*)	768 300,00	402 440,00
Tomasz Misiak **)	0,00	150 600,00
Aneta Parafiniuk	447 600,00	497 700,00
Razem	1 215 900,00	1 050 740,00

*) Wynagrodzenie Agnieszki Godlewskiej w pozostałych Spółkach Grupy Kapitałowej za 2023 r. obejmuje wynagrodzenie od listopada 2023 r.

***) Tomasz Misiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu w dniu 15.01.2024 r.

Wynagrodzenie w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej obejmuje wynagrodzenie z tytułu powołania oraz wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług. Wynagrodzenie Zarządu za 2024 rok obejmuje również dodatkowe wynagrodzenie, które zostanie wypłacone po zatwierdzeniu sprawozdań finansowych spółek zależnych. 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. Wynagrodzenie to zostało wypłacone w roku 2024 po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2023 przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01.01.2024 31.12 2024	01.01.2023 31.12 2023
Wynagrodzenie brutto Rady Nadzorczej:		
Cezary Kubacki	18 000,00	12 000,00
Wojciech Kliniewski	12 000,00	9 000,00
Rafał Kunysz	8 000,00	5 000,00
Grzegorz Grygiel*)	4 000,00	6 000,00
Popławski Jerzy*)	4 000,00	0,00
Grzegorz Esz	7 000,00	4 000,00
Razem	53 000,00	36 000,00

*) W dniu 23.09.2024 r., uchwałą NWZA do składu Rady Nadzorczej na miejsce Grzegorza Grygiela powołany został Jerzy Popławski

Powyższe tabele przedstawiają wynagrodzenie brutto członków Zarządu i Rady Nadzorczej Digital Network S.A. w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 oraz 31 grudnia 2024 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 2024 roku, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących kształtował się w sposób następujący:

Członkowie Zarządu Emitenta

	31.12.2024
Agnieszka Godlewska	7 685
Aneta Parafiniuk *)	38 000

*) 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

	31.12.2024
Cezary Kubacki	0
Wojciech Kliniewski	0
Rafał Kunysz	0
Jerzy Popławski	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.

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 2024 rok nie świadczyła na rzecz Spółki Emitenta żadnych innych usług niż przeprowadzenie badania, przeglądu sprawozdań finansowych za rok 2023 oraz usługi poświadczającej w zakresie oceny kompletności ujawnień w sprawozdaniu o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

	31.12.2024	31.12.2023
Jednostka dominująca		
Badanie sprawozdań finansowych	100 574,18	81 000,00
Przeglądy sprawozdań finansowych	44 118,00	30 000,00
Inne usługi poświadczające, w tym:	8 000,00	7 000,00
<i>ocena kompletności ujawnień w sprawozdaniu o wynagrodzeniach członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej</i>	<i>8 000,00</i>	<i>7 000,00</i>
Jednostki zależne Grupy Kapitałowej		
Badanie sprawozdań finansowych	48 000,00	48 000,00
Razem	200 692,18	166 000,00

Podpisy członków Zarządu:

Agnieszka Godlewska
Prezes Zarządu

Aneta Parafiniuk
Członek Zarządu

Warszawa, 30 kwietnia 2025 roku