

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI DIGITREE GROUP S.A.
SPORZĄDZONE W ZWIĄZKU Z ZAMIERZONYM PODWYŻSZENIEM KAPITAŁU
ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEZ EMISJĘ AKCJI SERII F
ORAZ POKRYCIEM ICH WKŁADEM NIEPIENIĘŻNYM**

Z DNIA 21.11.2025 r.

sporządzone zgodnie z art. 311 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych

Niniejsze sprawozdanie pozostaje w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki **DIGITREE GROUP S.A.** z siedzibą w Rybniku (44-200) przy ul. Raciborskiej 35A, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000369700, NIP: 6422884378, REGON: 240018741, o kapitale zakładowym w wysokości 248.577,50 zł w drodze emisji 732 024 (słownie: siedemset trzydzieści dwa tysiące dwadzieścia cztery) akcji serii F, które to akcje zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów w spółce **EUVIC DIGITAL sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (00-732) przy ul. Czerska 12, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000889852, NIP: 7822520634, REGON: 301665672, o kapitale zakładowym: 50 000,00 zł.

Niniejszym, stosownie do treści art. 311 KSH w zw. z art. 431 § 7 KSH, Zarząd spółki DIGITREE GROUP S.A. sporządza następujące sprawozdanie (dalej: „**Sprawozdanie**”).

I. PRZEDMIOT WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO

1. Opis wkładów niepieniężnych

Przedmiotem wkładu niepieniężnego jest 1000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów w spółce EUVIC DIGITAL sp. z o.o. o wartości godziwej wynoszącej 9.150.300 zł (słownie: dziewięć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta złotych, 00/100), która to wartość potwierdzona została w opinii biegłego rewidenta stanowiącej załącznik do niniejszego Sprawozdania („**Udziały Aportowe**”).

2. Informacje o spółce EUVIC DIGITAL sp. z o.o., której udziały stanowią wkłady niepieniężne

EUVIC DIGITAL sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-732) przy ul. Czerska 12, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000889852, NIP: 7822520634, REGON: 301665672, o kapitale zakładowym: 50 000,00 zł (dalej: „**ED**”).

Kapitał zakładowy ED wynosi 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy.

W skład aktywów ED wchodzi m.in.:

- a) 153 udziały w spółce Euvic Organic Search sp. z o.o. (KRS: 0000892357) o łącznej wartości nominalnej 7.650,00 zł, stanowiące 51% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- b) 50 udziałów w spółce Euvic Buzz sp. z o.o. (KRS: 0000873307) o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł, stanowiące 100% kapitału zakładowego tej spółki;
- c) sprzęt komputerowy, oprogramowanie w tym dostęp do systemów on-line;
- d) umowy ze współpracownikami i podwykonawcami;
- e) infrastruktura techniczna na której świadczona jest działalność;
- f) umowy handlowe.

Przedmiot aportu, tj. 1000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy i o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych), stanowi udział w wysokości 100 % w kapitale zakładowym ED.

II. PODMIOT WNOŚĄCY WKŁAD NIEPIENIĘŻNY ORAZ LICZBA I RODZAJ AKCJI, KTÓRE MAJĄ BYĆ WYDANE W ZAMIAN ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE

W zamian za wkłady niepieniężne Spółka wyda 732 024 (słownie: siedemset trzydzieści dwa tysiące dwadzieścia cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o numerach od 0.000.001 do 000.732.024 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za akcję („**Nowe Akcje**”).

Nowe Akcje są przeznaczone do objęcia w ramach subskrypcji prywatnej w całości przez **EUVIC PERFORMANCE sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (00-732) przy ul. Czerskiej 12, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000942197, NIP: 7011065432, o kapitale zakładowym w wysokości 8.203.800,00 zł (dalej: „**EP**”).

Wniesienie Aportu nastąpi na podstawie umowy, która zostanie zawarta pomiędzy DG a EP.

III. CENA EMISYJNA

Cena emisyjna za jedną Nową Akcję wynosi 12,50 zł (słownie: dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy), co odpowiada cenie emisyjnej 9.150.300 zł (słownie: dziewięć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta złotych, 00/100) za wszystkie Nowe Akcje.

Proponowana cena emisyjna uzasadniona jest przeprowadzoną analizą finansową oraz dokonaną przez rzeczoznawcę kAdvisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SPK z siedzibą w Warszawie przy ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa, wyceną wkładów niepieniężnych, na podstawie której określono wartość wszystkich udziałów ED na łączną kwotę 9.150.300 zł (słownie: dziewięć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta złotych, 00/100).

Proponowana cena emisyjna nowych akcji jest wyższa o 9,65 % od ceny kursu ostatniej transakcji (kursu zamknięcia) akcji DIGITREE GRUP S.A. podczas ostatniej sesji giełdowej poprzedzającej przyjęcie przez Zarząd niniejszej opinii oraz wyższa o 3,05 % od średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen akcji DIGITREE GROUP S.A. ważonych wolumenem obrotu za okres 6 (słownie: sześciu) miesięcy poprzedzających przyjęcie przez Zarząd niniejszej opinii, zaokrągloną w górę do pełnego grosza.

Zarząd podkreśla, że ustalenie ceny emisyjnej powyżej poziomu bieżących notowań rynkowych odzwierciedla długoterminowy potencjał rozwojowy DG oraz jej Grupy Kapitałowej, jak również zapewnia równowagę pomiędzy interesami obecnych i nowych inwestorów. Ponadto wyższa cena emisyjna stanowi wyraz przekonania Zarządu co do realnych perspektyw wzrostu wartości Spółki oraz jest wynikiem przeprowadzonych negocjacji z inwestorem obejmującym Nowe Akcje, co dodatkowo potwierdza rynkowy charakter ustalonej ceny.

W ocenie Zarządu przyjęcie tak określonej ceny emisyjnej Nowych Akcji jest zasadne z punktu widzenia interesu Spółki oraz jej Akcjonariuszy.

IV. USTALENIE WARTOŚCI WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO [APORTU] ORAZ ZASTOSOWANA METODA JEGO WYCENY

Wycena Udziałów Aportowych sporządzona została przez rzeczoznawcę: kAdvisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SPK z siedzibą w Warszawie przy ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa (dalej: „**Wycena**”), w której wartość 1000 udziałów ED stanowiących 100 % udziałów ED określono na kwotę 9.150.300 zł (słownie: dziewięć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta złotych, 00/100).

Wycena wartości rynkowej udziałów ED została przeprowadzona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych skorygowaną o bieżącą wartość długu netto.

Dnia 17.11.2025 roku firma audytorska DEWIZA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach o numerze ewidencyjnym 4168 reprezentowana przez pana Bartosza Doros, biegłego rewidenta numer 12537, wydała opinię na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych w postaci Udziałów Aportowych określonych w Wycenie („**Opinia Biegłego**”).

Z Opinii Biegłego wynika, iż przyjęta w niniejszym Sprawozdaniu wartość Udziałów Aportowych w kwocie 9.150.300 zł (słownie: dziewięć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta złotych, 00/100) odpowiada ich wartości godziwej. W Opinii Biegłego zostało potwierdzone, iż zastosowana metoda wyceny Udziałów Aportowych – tj. zdyskontowanych przepływów pieniężnych ma, przy przyjętych założeniach, uzasadnienie w przepisach prawa i praktyce oraz jest zasadną metodą wyceny w istniejącym stanie faktycznym.

Wartość wkładu niepieniężnego została ustalona przez Zarząd Spółki w oparciu o Wycenę oraz Opinię Biegłego.

Opinia Biegłego została załączona do niniejszego Sprawozdania.

V. U MOTYWOWANIE ZAMIERZONEJ TRANSAKCJI

1. Uzasadnienie prawne objęcia akcji za wkłady niepieniężne

DG jest spółką publiczną w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. z 2025 r. poz. 592).

Udziały Aportowe, obejmowane przez DG, zostaną pokryte wkładem niepieniężnym (w rozumieniu w art. 14 § 1 KSH) w postaci Aportu.

Podwyższenie kapitału zakładowego DG odbywać się będzie w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 KSH, tj. poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata. W ramach przeprowadzanej emisji akcjonariusze zostaną pozbawieni prawa poboru zgodnie z art. 433 § 2 KSH.

Oferta złożona przez Spółkę nie będzie stanowiła oferty publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ze względu na fakt, że jest skierowana wyłącznie do jednego odbiorcy. W konsekwencji, w związku z ofertą nie zachodzi konieczność sporządzania prospektu emisyjnego ani innego odpowiedniego dokumentu informacyjnego.

W ramach przeprowadzanej transakcji wniesienia Aportu i objęcia Udziałów Aportowych przez DG konieczne będzie wyrażenie niezbędnych zgód korporacyjnych przez Walne Zgromadzenia DG.

2. Uzasadnienie ekonomiczne i biznesowe objęcia akcji za wkłady niepieniężne

Planowana emisja Nowych Akcji stanowi kluczowy element realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej DIGITREE GROUP. Jej celem jest nie tylko pozyskanie istotnych aktywów poprzez wniesienie wkładów niepieniężnych (Udziałów Aportowych), lecz także wzmocnienie pozycji konkurencyjnej Spółki na rynku oraz stworzenie solidnych fundamentów dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej.

➤ Wymiar strategiczny

Operacja ta wpisuje się w opublikowaną strategię Grupy Kapitałowej Digitree Group, której celem jest budowa jednej, zintegrowanej organizacji zdolnej do kompleksowego pozyskiwania i obsługi klientów w zakresie kampanii marketingowych online.

Nabycie udziałów w spółce ED wspiera realizację tego planu poprzez:

- pozyskaniu kompetencji, zespołu i doświadczenia umożliwiającego dalszy rozwój w obszarze marketingu internetowego,
- wzmocnieniu struktur kreatywnych Grupy,
- przejęciu podmiotu o stabilnej pozycji rynkowej i rentowności (ED w ostatnich latach generowała powtarzalne zyski na poziomie ponad 1 mln zł rocznie),
- dołączeniu do Grupy kluczowych osób zarządzających (m.in. Krzysztofa Małeckiego), których zadaniem będzie integracja procesów i docelowe utworzenie jednej agencji o pełnym profilu usługowym.

Istotnym elementem jest również fakt, że zapłata za Udziały w formie Nowych Akcji nie tylko pozwala na wzmocnienie kapitałów własnych Spółki, lecz także wiąże dotychczasowych właścicieli ED z Grupą, motywując ich do ścisłej współpracy i wspólnego budowania wartości – ponieważ wzrost wartości Grupy bezpośrednio przekłada się na wzrost wartości posiadanych przez nich akcji DG.

Planowana transakcja pozwoli Grupie na osiągnięcie bezpośrednich efektów synergii w obszarze sprzedaży, w tym poprzez integrację bazy klientów i możliwość oferowania usług w modelu cross-selling. Dodatkowo, dzięki pozyskaniu dodatkowych zasobów, Grupa ograniczy konieczność korzystania z podwykonawców, co przełoży się na wyższą efektywność realizacji usług. Ponadto transakcja umożliwi istotne obniżenie kosztów pozyskania klientów (CAC) poprzez wykorzystanie pozyskanych od ED danych oraz wdrożenia stosowanych przez ED procesów automatyzacji. Wskazane efekty wpisują się w podstawowe założenia strategii Grupy.

➤ **Wymiar biznesowy**

Objęcie Udziałów Aportowych w zamian za Nowe Akcje przyniesie Grupie następujące korzyści:

- wzmocnienie kapitałów własnych bez konieczności sięgania po finansowanie dłużne,
- zwiększenie zdolności inwestycyjnej poprzez poprawę wskaźników bilansowych,
- optymalizację struktury właścicielskiej i większą stabilność akcjonariatu,
- konsolidację know-how, aktywów i zasobów ludzkich w ramach jednej organizacji,
- podniesienie wartości dla akcjonariuszy poprzez wzrost skali działalności i oczekiwane efekty synergii,
- budowanie przewagi konkurencyjnej dzięki połączeniu doświadczenia, portfela klientów oraz własnych zasobów produkcyjno-technologicznych.

Przedmiotowa transakcja otwiera DG także natychmiastowe możliwości cross-sellingu pomiędzy bazami klientów oraz stwarza przestrzeń do zwiększenia marż poprzez wewnętrzną realizację usług zamiast zlecania ich podwykonawcom.

➤ **Wymiar finansowy**

Nowe Akcje zostaną objęte w zamian za Udziały Aportowe wycenione według wartości godziwej, co gwarantuje zachowanie równowagi interesów dotychczasowych Akcjonariuszy i transparentność całej operacji.

Wniesienie rentownego podmiotu do Grupy (spółki generującej stabilne zyski) zapewnia natychmiastowe, przewidywalne przepływy finansowe, które mogą zostać przeznaczone zarówno na bieżącą działalność, jak i na dalsze inwestycje rozwojowe.

Planowana transakcja nie ogranicza się wyłącznie do zwiększenia kapitałów własnych Spółki, lecz stanowi element kompleksowej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej DIGITREE GROUP. Aport udziałów ED pozwoli na zbudowanie silniejszej, bardziej zintegrowanej organizacji, zwiększenie synergii

operacyjnych i przychodowych oraz trwałe podniesienie wartości dla Akcjonariuszy. Powyższa operacja pozwala również na realizację ogłoszonej Strategii Grupy.

Mając na uwadze, że przedmiotem wkładu niepieniężnego są aktywa, których wartość godziwa została potwierdzona opinią biegłego rewidenta sporządzoną na dzień 17.11.2025 roku, Zarząd DG – działając na podstawie art. 312(1) § 1 pkt 2) w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych – planuje podjęcie uchwały w przedmiocie odstąpienia od obowiązku dodatkowego badania wkładów niepieniężnych, o którym mowa w art. 312(1) § 1 i nast. w zw. z art. 431 § 7 KSH.

VI. OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI W PRZEDMIOCIE POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU NOWYCH AKCJI

Opinia Zarządu DG w przedmiocie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

VII. LISTA DOKUMENTÓW ZAŁĄCZONYCH DO SPRAWOZDANIA

- 1) Opinia niezależnego biegłego rewidenta na temat wartości godziwej planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego w związku z art. 312(1) kodeksu spółek handlowychz dnia 17.11.2025 r.
- 2) Opinia Zarządu DG w przedmiocie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji.
- 3) Sprawozdanie finansowe ED za ostatnie dwa lata obrotowe.

Zarząd spółki DIGITREE GROUP S.A.

Tobiasz Wybraniec – Prezes Zarządu

Przemysław Marcol – Członek Zarządu