



CloudTechnologies

OnAudience
.com

 AudienceNetwork

oan^o

Grupa kapitałowa Cloud Technologies

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2018 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 14 listopada 2018 roku Zarząd Cloud Technologies S.A. („Spółka”, „Emitent”) zatwierdził śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cloud Technologies („Grupa”), sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską (dalej „MSR 34”), na które składają się:

- skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku, wykazujący stratę w wysokości: 1 662 748 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości: - 1 660 942 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 30 września 2018 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę: 73 301 364 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: 4 297 764 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: 1 660 942 PLN,
- noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wartościami wyrażonymi w PLN (o ile nie zaznaczono inaczej).

Zarząd Cloud Technologies S.A., jednostki dominującej:

Piotr Prajsnar

Prezes Zarządu

Warszawa, 14 listopada 2018 roku

Oświadczenie o zgodności i ogólne zasady sporządzania sprawozdań

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 roku, zakończony dnia 30 września 2018 roku, zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W związku z tym nie obejmuje ono wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem:

- zmian wynikających z obowiązkowego zastosowania od 1 stycznia 2018 roku dwóch nowych standardów tj. MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Skutki zmian zasad rachunkowości wynikające z zastosowania nowych standardów zostały opisane poniżej; oraz
- zmian prezentacyjnych w zakresie przychodów i kosztów operacyjnych – w porównaniu do raportu kwartalnego za III kwartał 2017 roku nastąpiły zmiany prezentacyjne w obszarze przychodów i kosztów operacyjnych, szczegółowo opisane w notach nr 6 i 8; oraz
- zmian prezentacyjnych w zakresie identyfikowanych segmentów działalności – w porównaniu do raportu kwartalnego za II kwartał 2018 roku nastąpiły zmiany w nazewnictwie i sposobie prezentacji wyników segmentów operacyjnych, w tym poprzez identyfikację dodatkowego segmentu działalności, szczegółowo opisane w notcie nr 7.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w przyszłości.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez firmę audytorską.

Zmiany zasad rachunkowości od 1 stycznia 2018 roku:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Opis kluczowych wymogów nowego standardu został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku. Opis zasad i konsekwencji wdrożenia standardu został zamieszczony w kwartalnym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres zakończony 31 marca 2018 roku.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Opis kluczowych wymogów nowego standardu został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku. Opis zasad i konsekwencji wdrożenia standardu został zamieszczony w kwartalnym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres zakończony 31 marca 2018 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wartości w PLN	Nota	III kwartał 2018 roku od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartał 2017 roku od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku <i>przekształcone*</i>	III kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartały 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku <i>przekształcone*</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży	6	10 202 526	17 910 916	33 250 827	51 944 127
B. Koszty działalności operacyjnej	8	10 988 977	9 093 026	30 884 059	29 667 031
I. Amortyzacja		122 711	41 258	354 264	261 141
II. Zużycie materiałów i energii		73 917	41 464	137 173	121 634
III. Usługi obce	9	10 373 152	8 700 994	29 199 550	28 426 583
IV. Podatki i opłaty		19 091	43 422	69 179	71 112
V. Wynagrodzenia		259 744	199 980	799 520	555 370
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		20 330	15 701	74 226	49 942
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		120 032	50 207	250 147	127 418
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	0	53 831
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		(786 451)	8 817 890	2 366 768	22 277 096
D. Pozostałe przychody operacyjne	10	70 086	513 762	143 758	595 301
E. Pozostałe koszty operacyjne	10	324 907	22 643	582 162	55 947
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(1 041 272)	9 309 009	1 928 364	22 816 450
G. Przychody finansowe	11	17 923	456 904	1 301 898	0
H. Koszty finansowe	11	836 021	6 463	45 604	2 011 652
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem		(1 859 370)	9 759 450	3 184 658	20 804 798
J. Podatek dochodowy	12	(196 622)	1 904 791	815 181	4 353 049
K. Zysk (strata) po opodatkowaniu, w tym dla:		(1 662 748)	7 854 659	2 369 477	16 451 749
- właścicieli jednostki dominującej		(1 662 748)	7 854 659	2 369 477	16 451 749
- udziałowców niekontrolujących		0	0	0	0
Zysk na akcję	13	(0,36)	1,71	0,52	3,58
- podstawowy		(0,36)	1,71	0,52	3,58
- rozwodniony		(0,36)	1,71	0,52	3,58

* zgodnie z informacją w notach nr 6 i 8

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>Wartości w PLN</i>	III kwartał 2018 roku od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartał 2017 roku od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku	III kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartały 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku
Zysk (strata) po opodatkowaniu	(1 662 748)	7 854 659	2 369 477	16 451 749
Różnice kursowe z przeliczenia wyników OnAudience Ltd	1 806	0	329	0
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające na:	(1 660 942)	7 854 659	2 369 806	16 451 749
- właścicieli jednostki dominującej	(1 660 942)	7 854 659	2 369 806	16 451 749
- udziałowców niekontrolujących	0	0	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wartości w PLN	Nota	III kwartał 2018 roku od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartał 2017 roku od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku	III kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartały 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I. Zysk przed opodatkowaniem		(1 859 370)	9 759 450	3 184 658	20 804 798
II. Korekty razem	14	(1 236 690)	(6 887 181)	1 686 462	(9 042 687)
III. Zapłacony podatek		(1 193 769)	(871 125)	(5 412 934)	(5 158 922)
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(4 289 829)	2 001 144	(541 814)	6 603 189
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy		8 214	0	8 214	0
II. Wydatki	14	16 149	709 966	339 608	752 047
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(7 935)	(709 966)	(331 394)	(752 047)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I. Wpływy		0	297	0	2 797
II. Wydatki		0	19 207	18 497	57 630
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		0	(18 910)	(18 497)	(54 833)
Przepływy pieniężne netto		(4 297 764)	1 272 268	(891 705)	5 796 309
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(4 297 764)	1 272 268	(891 705)	5 796 309
Różnice kursowe netto		(48 952)	492 973	458 067	(1 368 126)
Środki pieniężne na początek okresu		19 429 887	40 425 654	16 023 828	35 901 613
Środki pieniężne na koniec okresu		15 132 123	41 697 922	15 132 123	41 697 922

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 lipca 2018 roku	460 000	(18 000 000)	23 093 479	13 685 000	24 415 000	18 000 000	51 834	4 030 748	65 736 061
Pokrycie straty z przejścia na MSSF (koszt programu motywacyjnego)									0
Podział zysku netto									0
Pozostałe									0
Suma dochodów całkowitych								(1 660 942)	(1 660 942)
Stan na 30 września 2018 roku	460 000	(18 000 000)	23 093 479	13 685 000	24 415 000	18 000 000	51 834	2 369 806	64 075 119
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 lipca 2017 roku	460 000		43 618 298	13 690 000	24 415 000		(24 415 000)	8 597 090	66 365 388
Pokrycie straty z przejścia na MSSF (koszt programu motywacyjnego)									0
Podział zysku netto									0
Pozostałe									
Suma dochodów całkowitych								7 854 659	7 854 659
Stan na 30 września 2017 roku	460 000	0	43 618 298	13 690 000	24 415 000	0	(24 415 000)	16 451 749	74 220 047

Grupa Kapitałowa Cloud Technologies

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 roku

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

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	460 000	(18 000 000)	25 618 298	13 685 000	24 415 000	18 000 000	(24 415 000)	21 942 015	61 705 313
Pokrycie straty z przejścia na MSSF (koszt programu motywacyjnego)			(24 415 000)				24 415 000		0
Podział zysku netto			21 942 015					(21 942 015)	0
Pozostałe			(51 834)				51 834		0
Suma dochodów całkowitych								2 369 806	2 369 806
Stan na 30 września 2018 roku	460 000	(18 000 000)	23 093 479	13 685 000	24 415 000	18 000 000	51 834	2 369 806	64 075 119
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	460 000		23 280 716	13 690 000	24 415 000		(24 415 000)	20 337 582	57 768 298
Pokrycie straty z przejścia na MSSF (koszt programu motywacyjnego)									0
Podział zysku netto			20 337 582					(20 337 582)	0
Pozostałe									
Suma dochodów całkowitych								16 451 749	16 451 749
Stan na 30 września 2017 roku	460 000	0	43 618 298	13 690 000	24 415 000	0	(24 415 000)	16 451 749	74 220 047

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

<i>Wartości w PLN</i>	<i>Nota</i>	30 września 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku
I. Aktywa trwałe		3 413 751	3 917 528	3 039 007
Wartości niematerialne i prawne	15	3 184 212	3 435 953	2 601 018
Środki trwałe	16	129 497	284 162	414 785
Inwestycje długoterminowe	17	0	22 561	23 204
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	100 042	174 852	0
II. Aktywa obrotowe		69 887 613	66 184 618	79 536 580
Zapasy		181 651	0	0
Należności krótkoterminowe	18	53 222 618	48 744 219	35 962 613
Inwestycje krótkoterminowe	19	15 144 663	16 023 828	41 697 922
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	1 338 681	1 416 571	1 876 045
III. Aktywa razem		73 301 364	70 102 146	82 575 587

Pasywa

<i>Wartości w PLN</i>	<i>Nota</i>	30 września 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku
I. Kapitał własny razem		64 075 119	61 705 313	74 220 047
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej		64 075 119	61 705 313	74 220 047
Kapitał zakładowy		460 000	460 000	460 000
Akcje własne	21	(18 000 000)	(18 000 000)	0
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały	22	61 245 313	39 303 298	57 308 298
Kapitał rezerwowy	21	18 000 000	18 000 000	0
Zyski bieżącego okresu		2 369 477	21 942 015	16 451 749
Kapitał z różnic kursowych		329	0	0
Udziały niekontrolujące		0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		9 226 245	8 396 833	8 355 540
Rezerwy na zobowiązania	23	324 805	0	137 206
Zobowiązania długoterminowe	24	0	0	26 080
Zobowiązania krótkoterminowe	3, 25	8 372 473	7 821 833	7 322 749
Bierne rozliczenia międzyokresowe	26	528 967	575 000	869 505
III. Pasywa razem		73 301 364	70 102 146	82 575 587

Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie objętym sprawozdaniem

Szczegółowy opis działalności Grupy Kapitałowej Cloud Technologies („Grupa”) został zamieszczony w „Raporcie skonsolidowanym za III kwartał 2018 roku”.

Do najważniejszych zdarzeń i transakcji zawartych w III kwartale 2018 roku zaliczyć należy:

(a) **Sprzedaż jednostki współkontrolowanej Audience Network s.r.o.:** Dnia 6 sierpnia 2018 roku Zarząd spółki zależnej Audience Network Sp. z o.o. podpisał umowę sprzedaży wszystkich udziałów (tj. 50%) w jednostce współkontrolowanej Audience Network s.r.o.. Jednostka po transakcji dokonała zmiany nazwy. Wartość transakcji, wyznaczona na bazie wysokości kapitału zakładowego Audience Network s.r.o., nie jest istotna (tj. jest bardzo niska) z punktu widzenia wyników finansowych Grupy. Powołana w 2017 roku spółka Audience Network s.r.o. miała w zamyśle prowadzić działania reklamowe na rynku czeskim i słowackim. Decyzja o sprzedaży udziałów została podjęta z uwagi na brak osiągnięcia przez jednostkę zadowalającej skali działalności i brak wiarygodnych perspektyw co do osiągnięcia tej skali w przyszłości.

(b) **Wybór projektu do dofinansowania – Online Advertising Network:** w dniu 22 sierpnia 2018 roku Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości S.A. w ramach poddziałania 3.3.3 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 wybrał do dofinansowania projekt pod tytułem "Promocja marki usługowej OAN na rynku międzynarodowym", którego celem jest promowanie polskiej marki produktowej. Wniosek o dofinansowanie został złożony przez Online Advertising Network, spółkę zależną Emitenta. Całkowity koszt przedmiotowego projektu został oszacowany na 681 300 PLN + VAT, a rekomendowana wysokość dofinansowania wynosi 408 780 PLN. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka nie dokonała jeszcze podpisania wiążącej umowy o dofinansowanie. Głównym źródłem finansowania projektu, do czasu uzyskania refundacji, będą środki własne spółki. Dofinansowanie zostanie wykorzystane przede wszystkim na udział przedstawicieli spółki w szeregu zagranicznych branżowych konferencji, celem popularyzacji marki spółki oraz usług świadczonych przez spółkę.

(c) **Podpisanie kolejnego aneksu do porozumienia ws. spłaty należności Spółki dominującej:** w dniu 9 lutego 2018 roku podpisano porozumienie dotyczące ustalenia warunków i terminu spłat należności handlowych na kwotę około 7,1 mln EUR. Podpisane porozumienie zakładało, iż należności objęte porozumieniem będą płatne w transzach w terminie do 30 kwietnia 2018 roku. Wszystkie należności objęte porozumieniem zostały potwierdzone i uznane przez strony jako prawnie wiążące zobowiązanie wobec Spółki dominującej. W dniu 25 kwietnia 2018 roku Spółka dominująca przedłużyła termin spłaty pozostałych 3,1 mln EUR do dnia 29 czerwca 2018 roku. Następnie w dniu 28 czerwca 2018 roku Spółka dominująca przedłużyła termin spłaty pozostałych należności objętych porozumieniem do dnia 28 września 2018 roku. Wobec braku realizacji porozumienia w dniu 28 września 2018 roku Spółka dominująca wyznaczyła ostateczny termin spłaty należności na dzień 28 grudnia 2018 roku. W przypadku braku spłaty pozostałej kwoty należności objętych porozumieniem do 28 grudnia 2018 roku, Grupa zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości dokona odpisu na całość kwoty pozostałej do spłaty. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania do Spółki dominującej wpłynęło łącznie 5,6 mln EUR z tytułu realizacji wspomnianego porozumienia, a 1,5 mln EUR pozostaje w dalszym ciągu do zapłaty.

(d) **Wybór projektu do dofinansowania – Audience Network:** w dniu 28 września 2018 roku Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 wybrał do dofinansowania projekt pod tytułem "Wdrożenie nowej technologii – OnAudience Big Data Analytics Platform", którego celem jest zbudowanie platformy automatyzującej zarządzanie danymi w reklamie internetowej. Wniosek o dofinansowanie został złożony przez Audience Network, spółkę zależną Emitenta. Całkowity koszt przedmiotowego projektu został oszacowany na 9 054 000 PLN + VAT, a rekomendowana wysokość dofinansowania wynosi 5 128 800 PLN. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Audience Network nie dokonał jeszcze podpisania wiążącej umowy o dofinansowanie. W ramach procedowania podpisania umowy Audience Network w dniu 8 listopada 2018 roku podpisała umowę kredytową na blisko 6 mln PLN. Głównym źródłem spłaty kapitału kredytu będzie premia technologiczna udzielona przez BGK, równa kwocie przyznanego dofinansowania. W przypadku ewentualnego braku podpisania wiążącej umowy z BGK umowa kredytowa zostanie rozwiązana bez jej realizacji.

(e) **Zmiana w segmentach raportowania:** w trakcie III kwartału 2018 roku Zarząd spółki dominującej podjął decyzję o zmianie segmentów raportowania wyników Grupy. Obecnie prezentowane segmenty w bardziej precyzyjny sposób opisują wyniki finansowe Grupy oraz efekty trwającej od początku bieżącego roku transformacji modelu biznesowego Grupy, w tym ograniczenia i zmiany charakteru współpracy z sieciami afiliacyjnymi.

(f) **Uczestnictwo w istotnych branżowych targach i konferencjach:** w trakcie III kwartału 2018 roku spółki z Grupy Emitenta brały udział w szeregu prestiżowych krajowych oraz zagranicznych targach i konferencjach takich jak Dmexco w Kolonii, Oracle Data Summit w Londynie, InDigital Marketing oraz AdForm Programmatic Edge w Warszawie. Uczestnictwo w tych wydarzeniach jest jedną z metod budowy międzynarodowego zasięgu usług Grupy.

Nota 2. Istotne zmiany wartości szacunkowych

Najważniejsze szacunki i założenia księgowe użyte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zmieniły się istotnie w porównaniu do szacunków i założeń przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Nota 3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień sprawozdawczy Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej za wyjątkiem podpisanych przez Spółkę dominującą kontraktów typu forward łącznie na sprzedaż 1,1 mln EUR z możliwością rozliczenia w okresie 12 miesięcy od dnia zapadalności kontraktu (czyli do okresu maj – czerwiec 2019 roku).

Na 28 września 2018 roku zawarte kontrakty zostały wycenione wg wartości godziwej w oparciu o wycenę przygotowaną przez zewnętrzną firmę inwestycyjną. W efekcie w bilansie Grupy widnieje należność na kwotę 12,5 tys. PLN.

Powyższa wycena obejmuje dane wsadowe, którymi mogą być ceny notowane oraz inne dane, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.

Jednocześnie, w przypadku instrumentów finansowych nie wycenianych według wartości godziwej – nie zidentyfikowano istotnej różnicy między ich wartością bilansową a wartością godziwą na dzień sprawozdawczy.

Nota 4. Grupa kapitałowa i zmiany w strukturze Grupy

I. Skład Grupy

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa składała się z następujących podmiotów:

- **Cloud Technologies S.A. – jednostka dominująca**
 - Audience Network sp. z o.o. (100% udziału w głosach i kapitale) – jednostka zależna
 - Online Advertising Network sp. z o.o. (100% udziału w głosach i kapitale) – jednostka zależna
 - OnAudience Ltd (100% udziału w głosach i kapitale) – jednostka zależna

II. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną.

III. Zmiany w strukturze Grupy

Zgodnie z informacją w nocie 1 w trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem dokonano całkowitej sprzedaży udziałów w jednostce współkontrolowanej – Audience Network s.r.o.

Nota 5. Sezonowość lub cykliczność działalności

Sezonowość działalności ma największe znaczenie w przypadku działalności spółek zależnych: Audience Network sp. z o.o. oraz Online Advertising Network sp. z o.o. W wynikach wymienionych spółek widoczna jest sezonowość typowa dla całego rynku reklamy internetowej, odznaczającego się co do zasady:

- relatywnie mniejszym poziomem zleceń w miesiącach styczeń-marzec (I kwartał),
- większym poziomem zleceń w miesiącach kwiecień-czerwiec (II kwartał),
- najmniejszym poziomem zleceń w okresie lipiec-sierpień oraz zwiększoną ilością zamówień we wrześniu (III kwartał),
- największym poziomem zleceń w okresie październik-grudzień (IV kwartał).

Należy jednocześnie zauważyć, że w okresie największego zainteresowania klientów kampaniami marketingowymi (np. okresy świąteczne) z uwagi na duży poziom aktywności agencji marketingowych średni koszt zakupu powierzchni reklamowych zazwyczaj jest wyższy niż przeciętnie. Oznacza to, że kampanie realizowane w tych okresach mogą charakteryzować się niższym poziomem rentowności.

W zakresie działalności związanej z dystrybucją anonimowych danych o zachowaniach użytkowników Internetu, Grupa ocenia sezonowość na poziomie podobnym do branży reklamowej opisanej wyżej (stanowiącej głównych odbiorców danych).

Zgodnie z informacją przedstawioną w raporcie za II kwartał 2018 roku jednorazowym czynnikiem sezonowym w II kwartale 2018 roku był wpływ wejścia w życie w maju 2018 roku rozporządzenia RODO. Zmiany regulacyjne wprowadziły istotną niepewność na rynku marketingu internetowego i opóźniły proces integracji technologicznej z

kontrahentami będącymi odbiorcami danych Grupy, jak również przełożyły się na chwilowy spadek popytu na dane oferowane przez Grupę. Stan ten utrzymywał się w trakcie III kwartału 2018 roku. Zarząd Spółki podkreśla, iż zmiany regulacyjne miały wpływ na niższe niż oczekiwane tempo rozwoju biznesu (szczególnie w zakresie pozyskania nowych kontrahentów lub pogłębienia stopnia współpracy z niektórymi istniejącymi kontrahentami), natomiast nie przełożyły się bezpośrednio w sposób znaczący na wyniki finansowe Spółki w II oraz w III kwartale 2018 roku.

W przypadku działalności z zakresu dystrybucji gier mobilnych, cykliczność przychodów powiązana jest z cyklem wydawniczym poszczególnych gier mobilnych. Z uwagi na fakt, iż większość tytułów obecnie w ofercie Grupy stanowią pozycje już dostępne na rynku od dłuższego czasu, wartość przychodów z tego obszaru działalności cyklicznie spada.

Nota 6. Przychody z umów z klientami

Przychody ze sprzedaży Grupy za III kwartał 2018 roku prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
		<i>Przekształcone</i>
Działalność kontynuowana:		
Sprzedaż usług	10 202 526	17 910 916
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
Przychody z działalności kontynuowanej	10 202 526	17 910 916
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	10 202 526	17 910 916

Przychody ze sprzedaży Grupy za III kwartały 2018 roku narastająco prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
		<i>Przekształcone</i>
Działalność kontynuowana:		
Sprzedaż usług	33 250 827	51 891 282
Sprzedaż towarów i materiałów	0	52 845
Przychody z działalności kontynuowanej	33 250 827	51 944 127
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	33 250 827	51 944 127

Przychody ze sprzedaży łącznie Grupy wyniosły 10,2 mln PLN i spadły o 43,0% w III kwartale 2018 roku w porównaniu do III kwartału 2017 roku oraz narastająco za okres III kwartałów 2018 roku spadły kwartał-do-kwartału o 36%.

Przychody ze sprzedaży w podziale na główne rodzaje odbiorców

Grupa identyfikuje następujące główne rodzaje odbiorców usług Grupy:

- Sieci afiliacyjne:** Sieć afiliacyjna stanowi rodzaj pośrednika pomiędzy podmiotem zlecającym kampanie, a podmiotem realizującym kampanie marketingowe (np. Emitent). Kampanie realizowane poprzez sieci afiliacyjne w większości rozliczane były w modelu efektywnościowym (wynagrodzenie Emitenta było uzależnione od osiągnięcia konkretnego efektu kampanii np. doprowadzenia do sprzedaży produktu). Grupa fakturuje sieć afiliacyjną okresowo za wszystkie kampanie realizowane w danym przedziale czasowym za pośrednictwem sieci afiliacyjnej, co prowadzi do dużej koncentracji odbiorców w tym segmencie działalności. Sieć afiliacyjna pełni rolę centrum rozliczeniowego kampanii. Dzięki realizacji kampanii dla klientów z wielu różnych rynków geograficznych Grupa jest w stanie pozyskać anonimowe dane z tych rynków. Historycznie sprzedaż do tej grupy odbiorców pokazywana była w ramach segmentu *Performance marketing*, obecnie w ramach segmentu *Data acquisition*.
- Brokerzy powierzchni reklamowych:** profesjonalne podmioty działające w branży marketingu internetowego dla których Grupa świadczy usługę pośredniczenia w nabywaniu powierzchni reklamowych. Grupa kupuje na rzecz brokera wybrane przez niego media, które to media są następnie refakturowane na brokera przeważnie z niewielką marżą (Grupa pełni rolę „centrum zakupowego”). Działalność ta umożliwia pozyskanie anonimowych danych oraz uzyskanie lepszej pozycji przetargowej u dostawców powierzchni reklamowych. Historycznie sprzedaż do tej grupy odbiorców pokazywana była w ramach segmentu *Data services*, obecnie w ramach segmentu *Data acquisition*.
- Agencje reklamowe i domy mediowe:** Dom mediowy pełni rolę pośrednika pomiędzy pierwotnym zlecającym kampanię (klient bezpośredni), a podmiotem realizującym kampanię (Grupa). Grupa fakturuje

dany dom mediowy, zazwyczaj w okresach miesięcznych. Do realizacji kampanii i zwiększenia jej efektywności wykorzystywane są anonimowe dane o zachowaniach użytkowników Internetu, które są przetwarzane przez Grupę. Historycznie sprzedaż do tych odbiorców była raportowana w ramach segmentu *Data services*, obecnie sprzedaż do tych odbiorców jest raportowana w ramach segmentu *Data consulting*.

- d. **Klienci bezpośredni usług reklamowych:** różnego rodzaju przedsiębiorstwa, głównie działające w modelu B2C. Rodzaje kampanii marketingowych realizowane na rzecz klientów bezpośrednich są zbliżone do kampanii realizowanych dla agencji i domów mediowych. Brak pośrednika umożliwia jednakże budowanie bezpośredniej relacji z klientem oraz potencjalnie uzyskanie większej marży na realizacji kampanii. Klienci są zazwyczaj fakturowani w okresach miesięcznych. Do realizacji kampanii i zwiększenia jej efektywności wykorzystywane są anonimowe dane o zachowaniach użytkowników Internetu, które są przetwarzane przez Grupę. Historycznie sprzedaż do tych odbiorców była raportowana w ramach segmentu *Data services*, obecnie sprzedaż do tych odbiorców jest raportowana w ramach segmentu *Data consulting*.
- e. **Dystrybutorzy danych i technologii:** klienci kupujący od Grupy same anonimowe dane o zachowaniach użytkowników Internetu (bez usługi w postaci realizacji kampanii marketingowych) lub dostęp do autorskiej technologii DMP. Dystrybutorzy danych to głównie platformy technologiczne dostarczające dane do klientów końcowych (głównie pochodzących z branży marketingu internetowego i wykorzystujących dane do lepszego profilowania kampanii). Kontrahenci rozliczają się z Grupą przeważnie w formule *revenue sharing*, tj. dzielą się z Grupą przychodami ze sprzedaży danych pochodzących od Grupy do klientów końcowych, zazwyczaj bez płacenia z góry za dostęp do danych Grupy. Historycznie sprzedaż do tej grupy odbiorców pokazywana była w ramach segmentu *Data services*, obecnie z racji rosnącej skali działalności oraz strategicznego charakteru tej kategorii usług przychody te zostały wydzielone do nowego segmentu *Data enrichment*.
- f. **Pozostali odbiorcy:** w chwili obecnej przede wszystkim przychody z gier mobilnych wydanych przez Grupę, pozostałych usług takich jak Unblock oraz rozliczeń barterowych z kontrahentami Grupy. Przychody pokazywane w ramach segmentu *Pozostałe*.

Przychody ze sprzedaży usług Grupy w okresie III kwartału 2018 roku (wraz z danymi za okres porównawczy) w podziale na główne rodzaje odbiorców prezentują się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Sieci afiliacyjne	4 394 690	13 398 331
Brokerzy powierzchni reklamowych	1 035 421	1 185 944
Agencje reklamowe i domy mediowe	2 107 995	2 267 860
Klienci bezpośredni usług reklamowych	1 433 110	235 755
Dystrybutorzy danych i technologii	1 192 790	606 343
Pozostali odbiorcy	38 519	216 684
Przychody ze sprzedaży usług łącznie	10 202 526	17 910 916

Struktura przychodów ze sprzedaży usług Grupy w okresie III kwartału 2018 roku została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
% udział sieci afiliacyjne	43,1%	74,8%
% udział brokerzy powierzchni reklamowych	10,1%	6,6%
% udział agencje reklamowe i domy mediowe	20,7%	12,7%
% udział klienci bezpośredni usług reklamowych	14,0%	1,3%
% udział dystrybutorzy danych i technologii	11,7%	3,4%
% pozostali odbiorcy	0,4%	1,2%
Razem	100,0%	100,0%

Przychody ze sprzedaży usług Grupy narastająco od początku 2018 roku w podziale na główne rodzaje odbiorców prezentują się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Sieci afiliacyjne	15 718 463	37 166 283
Brokerzy powierzchni reklamowych	3 413 212	7 094 617
Agencje reklamowe i domy mediowe	6 739 641	5 089 515
Klienci bezpośredni usług reklamowych	3 936 558	470 135
Dystrybutorzy danych i technologii	3 352 604	1 159 081
Pozostali odbiorcy	90 349	911 651
Przychody ze sprzedaży usług łącznie	33 250 827	51 891 282

Struktura przychodów ze sprzedaży usług Grupy w okresie III kwartałów 2018 roku narastająco została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
% udział sieci afiliacyjne	47,3%	71,6%
% udział brokerzy powierzchni reklamowych	10,3%	13,7%
% udział agencje reklamowe i domy mediowe	20,3%	9,8%
% udział klienci bezpośredni usług reklamowych	11,8%	0,9%
% udział dystrybutorzy danych i technologii	10,1%	2,2%
% pozostali odbiorcy	0,3%	1,8%
Przychody ze sprzedaży usług łącznie	100,0%	100,0%

Przychody ze sprzedaży usług Grupy wyniosły łącznie w III kwartale 2018 roku 10,2 mln PLN (spadek o 7,7 mln w porównaniu do III kwartału 2017 roku), a narastająco od początku 2018 roku 33,3 mln PLN (spadek o 18,6 mln w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku).

Zmiany przychodów ze sprzedaży Usług Grupy w ujęciu procentowym w porównaniu do okresów porównawczych zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	III kwartał 2018 vs III kwartał 2017	III kwartały 2018 vs III kwartały 2017
% zmiana sprzedaży do sieci afiliacyjnych	-67,2%	-57,7%
% zmiana sprzedaży do brokerów powierzchni reklamowych	-12,7%	-51,9%
% zmiana sprzedaży do agencji reklamowych	-7,0%	32,4%
% zmiana sprzedaży do klientów bezpośrednich	507,9%	737,3%
% zmiana sprzedaży do dystrybutorów danych i technologii	96,7%	189,2%
% zmiana sprzedaży do pozostałych odbiorców	-80,4%	-89,7%
% zmiana przychodów ze sprzedaży usług łącznie	-43,0%	-35,9%

Łącznie przychody ze sprzedaży usług Grupy zmalały w III kwartale o 43% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku. W ujęciu narastającym przychody te uległy zmniejszeniu o 36%.

Najbardziej istotny spadek w ramach osiągniętych przychodów zanotowała sprzedaż z segmentu sieci afiliacyjnych - zmiana o 67% kwartał-do-kwartału. Spadek to głównie wynik świadomej polityki Grupy odnośnie ograniczenia skali współpracy z głównym kontrahentem Spółki dominującej, wynikającej z utrzymującego się wysokiego poziomu historycznych niespłaconych należności, jak również z sukcesywnie dokonywanych zmian w modelu współpracy. W chwili obecnej Spółka postrzega współpracę z sieciami afiliacyjnymi przede wszystkim jako metodę pozyskiwania danych, wykorzystywanych do świadczenia usług do pozostałych grup klientów, w przeciwieństwie do lat ubiegłych, gdzie ta grupa klientów odpowiadała za największą część przychodów i marży generowanej przez Grupę. Jednocześnie Spółka zamierza podejmować realizację przede wszystkim tych kampanii, które charakteryzują się krótszym okresem rozliczenia, a w konsekwencji szybszą konwersją należności w środki pieniężne. W konsekwencji tych działań marża na obsłudze tej grupy kontrahentów powinna ulec znaczącemu pogorszeniu, jednakże przepływy z działalności operacyjnej powinny docelowo się polepszyć. Dodatkowe informacje odnośnie wyników segmentu Data acquisition zostały zamieszczone w nocie nr 7.

Na przychody ze sprzedaży usług razem wpływ miał również spadek przychodów ze sprzedaży do brokerów powierzchni reklamowych: działalność ta charakteryzuje się sezonowością podobną jak cała branża reklamowa. Dodatkowo spółka Audience Network, prowadząca sprzedaż do tej grupy klientów Grupy, realizuje strategię większej koncentracji na realizacji kampanii do klientów bezpośrednich, w efekcie czego sprzedaż do pozostałych grup klientów może ulec zmianie.

Grupa zanotowała również wysoki spadek w kategorii „sprzedaż do pozostałych odbiorców”. Pozycja ta obejmuje obecnie wygaszane, a historycznie oferowane usługi i rozliczenia barterowe, w tym przychody z gier mobilnych.

Z drugiej strony, Grupa zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży usług do klientów bezpośrednich: znaczący przyrost w tej grupie kontrahentów wynika z realizacji świadomej polityki spółek zależnych Grupy w zakresie koncentracji na pozyskiwaniu i obsłudze tej grupy klientów.

Ponadto w ciągu trzech ostatnich kwartałów Grupa wypracowała wyższy poziom przychodów z tytułu sprzedaży do dystrybutorów danych i technologii. Wzrost sprzedaży do tej grupy klientów stanowi najważniejszy cel strategiczny Grupy na kolejne okresy. Grupa sukcesywnie zwiększa sprzedaż do istniejących klientów, jak również podejmuje działania w zakresie pozyskania kolejnych dystrybutorów. Faktyczny poziom osiągniętej sprzedaży do tej grupy kontrahentów mógłby być większy, gdyby nie utrzymująca się niepewność związana z implementacją RODO, w wyniku której część klientów (głównie z USA) wstrzymała bądź ograniczyła zakup danych z rynku europejskiego.

Wyniki Grupy (tj. sprzedaż do kontrahentów zagranicznych) zostały również obciążone przez znaczącą zmianę kursu EUR/PLN w trakcie III kwartału 2018 roku (na koniec II kwartału kurs ten wyniósł 4.36 wobec 4.27 na 30 września 2018 roku). Szczegółowe informacje dotyczące wpływu różnic kursowych na wyniki Grupy znajdują się w nocie nr 11.

Przychody ze sprzedaży Grupy w podziale na wyniki osiągnięte przez spółki z Grupy

Udział poszczególnych spółek w skonsolidowanych przychodach Grupy według danych za III kwartał 2018 roku prezentuje się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Cloud Technologies S.A.	54,1%	79,1%
Audience Network sp. z o.o.	37,1%	19,7%
Online Advertising Network sp. z o.o.	8,8%	1,2%
OnAudience Ltd	0,0%	0,0%
Łącznie	100,0%	100,0%

Wzrost udziału spółki Audience Network sp. z o.o. w całości przychodów wynika przede wszystkim ze spadku sprzedaży Spółki dominującej, czyli Cloud Technologies S.A.

Spółka Online Advertising Network rozpoczęła działalność we wrześniu 2017 roku. Ponieważ jej wyniki były uwzględnione w sprawozdaniu za III kwartał 2017 roku jedynie za ostatni miesiąc kwartału, udział tej spółki w przychodach III kwartału 2018 roku, z racji generowania sprzedaży przez cały kwartał, jest bardziej znaczący.

OnAudience Ltd została założona w sierpniu 2016 roku. Jednak dopiero w maju 2018 roku Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o rozpoczęciu przez OnAudience Ltd działalności operacyjnej.

Przychody ze sprzedaży w podziale na wyniki osiągnięte w ramach wyszczególnionych w Grupie segmentów znajdują się w nocie nr 7.

Dane przekształcone

Dane za 2017 rok zostały przekształcone, w wyniku decyzji Grupy o zaprzestaniu prezentacji pozycji „zmiany stanu produktu” w ramach przychodów. Kwoty poprzednio prezentowane jako „zmiana stanu produktu” zostały przyporządkowane do odpowiednich pozycji kosztów operacyjnych Grupy, zgodnie z informacją zawartą w nocie nr 9.

W tabeli poniżej zaprezentowano uzgodnienie przychodów ze sprzedaży łącznie prezentowanych oryginalnie w raporcie za III kwartał 2017 roku z obecną prezentacją:

Wyszczególnienie	Prezentacja w SSF za Q3 2017	Zmiana prezentacji ZSP	Po zmianie
Sprzedaż usług	17 910 916	0	17 910 916
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0	0
Zmiana stanu produktu	(932 901)	932 901	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	16 978 015	932 901	17 910 916

Przekształcenie danych za okres I oraz II kwartału 2017 roku zostało zaprezentowane w raporcie kwartalnym Grupy za odpowiednio I i II kwartał 2018 roku.

Nota 7. Segmenty operacyjne

Historycznie wyodrębnione segmenty działalności

Do II kwartału 2018 roku włącznie Grupa wyróżniała następujące segmenty działalności:

- I. *Performance marketing* (w roku 2016 raportowany jako „marketing efektywnościowy”)
- II. *Data services* (w roku 2016 raportowane jako segmenty: „działalność agencyjna” oraz „consulting”)
- III. *Pozostałe, w tym Mobile*

Segmenty *Performance marketing* oraz w mniejszym stopniu *Data services* (w obszarze *Data Enrichment* – sprzedaż danych i technologii) oraz „*Pozostałe, w tym Mobile*” były przedmiotem działalności spółki Cloud Technologies S.A.

Segment *Data services* był przedmiotem działalności spółek Audience Network sp. z o.o. oraz Online Advertising Network sp. z o.o. (od września 2017 roku).

Aktualnie wyodrębnione segmenty działalności, w tym grupy odbiorców w ramach segmentów

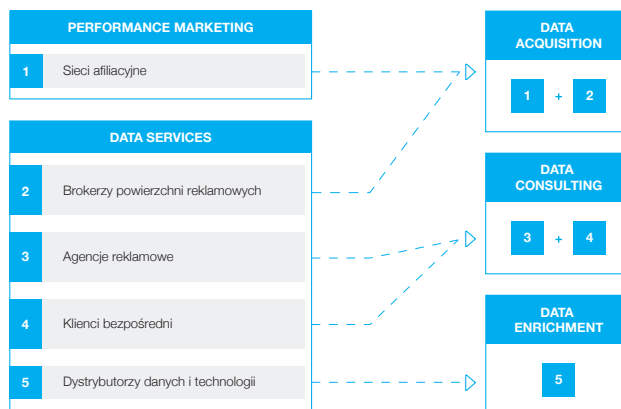
Obecnie Emitent identyfikuje cztery podstawowe segmenty działalności:

- Data acquisition
- Data consulting
- Data enrichment
- Pozostałe

Podstawowe informacje o nowych segmentach zamieszczono w tabeli poniżej:

Nazwa segmentu	Cel strategiczny segmentu	Grupy klientów segmentu	Typowy poziom marży	Spodziewana dynamika przychodów
(1) Data acquisition	Pozyskanie anonimowych danych używanych w usługach całej Grupy	<ul style="list-style-type: none"> • Sieci afiliacyjne • Brokerzy powierzchni reklamowych 	Niski	Niska
(2) Data consulting	Realizacja kampanii marketingowych z użyciem danych	<ul style="list-style-type: none"> • Agencje reklamowe • Klienci bezpośredni usług reklamowych 	Średni	Średnia
(3) Data enrichment	Międzynarodowa sprzedaż segmentów danych i narzędzi do danych do głównie branży reklamowej	<ul style="list-style-type: none"> • Dystrybutorzy danych • Odbiorcy technologii CT 	Wysoki	Wysoka
(4) Pozostałe	Zapewnienie funkcji wsparcia dla pozostałych segmentów	<ul style="list-style-type: none"> • Wszyscy pozostali kontrahenci 	Ujemna marża (centrum kosztów)	Brak

Podsumowanie zmian w raportowanych segmentach działalności, w porównaniu do poprzednio wyodrębnionych segmentów, zamieszczono na grafice poniżej:



Przyczyny zmiany prezentacji i ilości wyodrębnionych segmentów działalności

Z uwagi na trwający od początku bieżącego roku proces transformacji modelu biznesowego Grupy, jak również zmieniające się priorytety strategiczne Grupy na kolejne okresy, Zarząd jednostki dominującej zdecydował się na zmianę nazewnictwa oraz kompozycji segmentów działalności, celem bardziej precyzyjnego odzwierciedlenia obecnej struktury modelu biznesowego Grupy i jej wyników finansowych.

Z uwagi na fakt, iż proces reorganizacji Grupy nie został na chwilę obecną zakończony, możliwe są dalsze zmiany w zakresie przyporządkowania działalności poszczególnych spółek Grupy do wyodrębnionych segmentów.

Każdy segment jest analizowany do poziomu zysku EBITDA (na potrzeby danych segmentów zysk EBITDA nie obejmuje alokacji pozostałej działalności operacyjnej).

Do poszczególnych segmentów przypisano przychody ze sprzedaży następujących grup klientów:

- Sieci afiliacyjne oraz brokerzy powierzchni reklamowych do segmentu „Data acquisition”,
- Agencje reklamowe i klientów bezpośrednich do segmentu „Data services”,
- Dystrybutorów danych oraz technologii do segmentu „Data enrichment”,
- Pozostałych klientów do segmentu „Pozostałe”.

W obszarze kosztów zrezygnowano z historycznie używanego kalkulacyjnego rozbitcia kosztów operacyjnych. W zamian dla każdego z segmentów wyodrębniono następujące, zarządcze grupy kosztów operacyjnych:

- Koszty zakupu powierzchni reklamowych i danych;
- Koszty narzędzi, w tym zewnętrzne licencje (m.in. na platformę DSP w ramach segmentu „Data acquisition”);
- Koszty osobowe osób bezpośrednio zaangażowanych w realizację usług dla klientów segmentu;
- Pozostałe koszty tj. koszty administracyjne, biurowe, opłat i prowizji bankowe, doradców, obecności na giełdzie, księgowości, powierzchni biurowej, promocji, marketingu, sprzętu oraz wyjazdów.

Koszty prezentowane w ramach segmentu stanowią bezpośrednie koszty działalności danego segmentu, bez alokacji kosztów ogólnego zarządu jednostki dominującej Emitenta. Wszystkie koszty pośrednie działalności Grupy (nieprzypisane do segmentów koszty Cloud Technologies) prezentowane są obecnie w ramach segmentu „Pozostałe” (za wyjątkiem pozycji faktycznie refakturowanych przez Cloud Technologies na spółki zależne), w efekcie czego:

- w segmencie „Data acquisition” prezentowane koszty dotyczą bezpośrednich kosztów Cloud Technologies dotyczących obsługi klientów tego segmentu oraz kosztu mediów spółki zależnej Audience Network do obsługi brokerów powierzchni reklamowych,
- w segmencie „Data consulting” prezentowane koszty dotyczą całości kosztów operacyjnych spółek Audience Network oraz Online Advertising Network, z wyłączeniem kosztów obsługi brokerów powierzchni reklamowych oraz sieci afiliacyjnych,
- w segmencie „Data enrichment” prezentowane koszty dotyczą całości kosztów operacyjnych spółki OnAudience Ltd oraz kosztów Cloud Technologies ponoszonych na obsługę dystrybutorów danych oraz technologii (głównie: zakup danych, zespoły sprzedażowe, programiści, serwery i hosting),
- w segmencie „Pozostałe” prezentowane koszty dotyczą innych kosztów Cloud Technologies, niealokowanych na trzy poprzednie segmenty, w tym przede wszystkim kosztów organów korporacyjnych Emitenta, kosztów backoffice, administracyjnych, biurowych, księgowości, częściowo najmu, doradców i ekspertów oraz marketingu Grupy.

Aktywa danego segmentu rozumiane są jako należności z tytułu dostaw i usług od grup klientów obsługiwanych w ramach danego segmentu.

EBITDA rozumiana jest jako zysk na sprzedaży powiększony o amortyzację. Grupa nie prowadzi analizy i alokacji kosztu amortyzacji oraz pozostałej działalności operacyjnej na poszczególne segmenty.

Grupa nie dokonuje alokacji zobowiązań lub podatku dochodowego na segmenty działalności.

Wprowadzone zmiany do rodzajów i zawartości raportowanych segmentów umożliwi zdaniem Emitenta bardziej pogłębioną analizę wyników finansowych Grupy.

Szczegółowy opis poszczególnych segmentów działalności

I. *Data acquisition*

W ramach tego segmentu obsługiwane są dwie oddzielne grupy kontrahentów: sieci afiliacyjne oraz brokerzy powierzchni reklamowych.

(a) Sieci afiliacyjne

Dla sieci afiliacyjnych Grupa realizuje kampanie marketingowe głównie dla klientów *e-commerce* przy użyciu sieci afiliacyjnych jako pośrednika pomiędzy Grupą, a klientami finalnymi.

Kampanie prowadzone w ramach sieci afiliacyjnych rozliczane są w modelu efektywnościowym, przy zakupie mediów głównie w formule RTB (*Real Time Bidding*), wykorzystując zewnętrzną platformę DSP (*Demand Side Platform*), która jest licencjonowana od IIIT sp. z o.o. sp. k. - spółki historycznie powiązanej z Emitentem.

Przychód powstaje w przypadku osiągnięcia przez Grupę konkretnego efektu pożądanego i określonego przez klienta finalnego na etapie określenia parametrów kampanii (np. transakcję zakupu danego produktu przez odbiorcę treści reklamowych, pozostawienie przez Internautę danych kontaktowych itp.).

Sieci afiliacyjne rozliczają zbiorczo wszystkie kampanie prowadzone na rzecz klientów *e-commerce* w danym okresie, przeważnie kwartalnie. Z uwagi na fakt, że sieci afiliacyjne pełnią rolę pośredniczącą w kontakcie z klientami finalnymi, siedziba kontrahenta nie musi odpowiadać siedzibie klienta końcowego usług Grupy.

Kampanie realizowane dla sieci afiliacyjnych są zlecane przez klientów działających na około 40 rynkach geograficznych znajdujących się najczęściej w Europie. Klientami końcowymi Grupy są co do zasady podmioty o mniej rozpoznawalnych markach, niedysponujące silną pozycją na rynku lub podmioty sprzedające produkty w modelu *white label*.

Historycznie intencją Grupy była realizacja maksymalnie dużej ilości kampanii, wybieranych pod kątem potencjalnej marżowości. Obecnie z uwagi na długie terminy rozliczeń oraz opóźnienia w dokonywanych płatnościach przez klientów Grupa przyjęła strategię realizacji ograniczonej liczby kampanii nakierowanych przede wszystkim na pozyskanie danych, nie marżowość.

(b) Brokerzy powierzchni reklamowych

Brokerzy powierzchni reklamowych to profesjonalne podmioty działające w branży marketingu internetowego dla których Grupa świadczy usługę pośredniczenia w nabywaniu powierzchni reklamowych. Grupa kupuje na rzecz brokera wybrane przez niego media, które to media są następnie refakturowane na brokera przeważnie z niewielką marżą (Grupa pełni rolę „centrum zakupowego”). Klienci korzystają również z zazwyczaj z kredytu kupieckiego udzielanego przez Grupę (sięgającego do 90 dni). Na rynku istnieje spory popyt na tego typu usługi również z uwagi na fakt, że główni dostawcy powierzchni reklamowych i operatorzy platform DSP (typu AdForm, Google) prowadzą restrykcyjną politykę wstrzymywania współpracy w przypadku opóźnień w realizowaniu płatności.

Działalność ta umożliwia pozyskanie anonimowych danych oraz uzyskanie lepszej pozycji przetargowej u dostawców powierzchni reklamowych.

Działalność w segmencie *Data acquisition* (generowane przychody i koszty) prowadzi spółki Cloud Technologies oraz Audience Network.

II. *Data consulting*

W ramach segmentu Grupa sprzedaje usługi marketingowe oparte o dane.

W ramach segmentu *Data consulting* Grupa prowadzi działalność przede wszystkim przez swoje spółki zależne, tj. Audience Network oraz Online Advertising Network. Wymienione podmioty są zorientowane na działalność przede wszystkim na rynku polskim, okazjonalnie na rynkach ościennych.

Działalność spółek zależnych koncentruje się na dostarczaniu usług z branży marketingu internetowego, w tym realizowanie kampanii marketingowych, przeważnie w modelu *Big Data as a Service*, dla dwóch głównych grup klientów: agencji reklamowych i domów mediowych (w tym największych międzynarodowych podmiotów na rynku polskim), jak również do klientów bezpośrednich (wśród których przeważają duże przedsiębiorstwa operujące na

rynkach B2C). Usługi realizowane przez spółki zależne wykorzystują zaplecze technologiczne Emitenta, w tym dane umożliwiające optymalizację efektywności kampanii marketingowych.

Usługi *Data consulting* są wykorzystywane głównie przez klientów działających w modelu B2C (tj. relacja przedsiębiorca – konsument) ze względu na rozproszone grono ich klientów. Klienci ci są obsługiwani przez Spółkę albo w bezpośredniej relacji handlowej albo za pośrednictwem domów mediowych.

Działalność w segmencie *Data consulting* (generowane przychody i koszty) prowadzą spółki Audience Network oraz Online Advertising Network.

III. *Data enrichment*

W ramach segmentu Grupa sprzedaje anonimowe dane o zachowaniach użytkowników Internetu oraz dostęp do technologii Grupy. Działalność komercyjna Spółki dominującej na rynkach zagranicznych prowadzona jest pod marką OnAudience.com. W ramach segmentu pokazywana jest sprzedaż generowana przez Grupę w ramach działalności *Data exchange* (bezpośrednia sprzedaż danych o zachowaniach użytkowników Internetu, głównie do zagranicznych dystrybutorów w Europie oraz na rynku USA) oraz przychodów z platformy DMP, czyli analizy, wzbogacania oraz wnioskowania na temat danych o klientach, które są dostarczane przez zewnętrzne instytucje.

Usługi *Data exchange* są kierowane głównie do zagranicznych dystrybutorów, tj. podmiotów zajmujących się nabywaniem lub odsprzedażą wysokiej jakości danych o zachowaniach użytkowników Internetu. Usługi *Data Exchange* oferowane klientom w ramach marki OnAudience.com należą do najbardziej dynamicznie rozwijających się usług Grupy i stanowią strategiczny i mocno perspektywiczny obszar dalszego rozwoju dla Grupy. W ramach usługi Grupa udostępnia swoim zagranicznym kontrahentom odpowiednio posegmentowane (np. wg zainteresowań, intencji zakupowych) profile użytkowników Internetu, które zostały uprzednio poddane procesowi anonimizacji oraz zgrupowane w „paczki” co najmniej kilku tysięcy rekordów (przez co nie stanowią danych osobowych i nie pozwalają na identyfikację konkretnej osoby). Odbiorcami końcowymi danych Grupy (tj. klientami dystrybutorów) są przeważnie podmioty pochodzące z branży marketingu internetowego i wykorzystujące dane do lepszego profilowania kampanii marketingowych. Kontrahenci rozliczają się z Grupą przeważnie w formule *revenue sharing*, tj. dzielą się z Grupą przychodami ze sprzedaży danych pochodzących od Grupy do klientów końcowych, zazwyczaj bez płacenia z góry za dostęp do danych Grupy. Intencją Grupy w okresie najbliższych miesięcy jest nawiązanie współpracy z większym gronem kontrahentów dla usługi *Data Exchange* oraz ukończenie procesu pełnej technologicznej integracji z obecnymi kontrahentami.

Działalność w segmencie (generowane przychody i koszty) prowadzą spółki Cloud Technologies (poprzez markę OnAudience.com) oraz OnAudience Ltd, wyspecjalizowany podmiot zależny Emitenta, z siedzibą w Londynie, powołany w celu wsparcia ekspansji międzynarodowej Grupy w segmencie *Data enrichment*. Przychody pozostałych spółek zależnych Grupy z bezpośredniej sprzedaży danych do dystrybutorów również pokazywane są w tym segmencie.

IV. *Pozostałe*

Wśród pozostałych usług, Grupa ujmuje przede wszystkim przychody z tytułu usług wspierających sprzedaż pozostałych segmentów, przychody z usług barterowych, jak również przychody z tytułu produktu *UnBlock*. Produkt *UnBlock* jest rozwiązaniem przeznaczonym dla wydawców (głównie operatorów i właścicieli portali internetowych). Umożliwia wyświetlanie reklam użytkownikom Internetu stosującym w przeglądarkach wtyczki blokujące reklamy, np. „Ad-Block”.

Począwszy od III kwartału 2017 roku, w ramach segmentu pokazywane są również wyniki poprzednio oddzielnie identyfikowanego segmentu Mobile, dotyczącego sprzedaży gier mobilnych na systemy Android.

W ramach segmentu pokazywane są również wszystkie koszty Emitenta, nie przypisane bezpośrednio do pozostałych segmentów działalności, czyli głównie koszty ogólnego zarządu centrali.

Wyniki segmentów w okresie

Informacje o przychodach segmentów operacyjnych w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem, zamieszczono w poniższych tabelach:

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
01.07.2018-30.09.2018						
Przychody łącznie z czego:	6 463 333	3 550 876	1 227 550	61 690	(1 100 923)	10 202 526
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	5 430 111	3 541 105	1 192 790	38 519	0	10 202 526
(b) sprzedaż między segmentami	1 033 222	9 770	34 760	23 171	(1 100 923)	0

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
01.07.2017-30.09.2017						
Przychody łącznie z czego:	16 012 213	2 574 546	634 810	218 110	(1 528 764)	17 910 916
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	14 584 275	2 503 614	606 343	216 684	0	17 910 916
(b) sprzedaż między segmentami	1 427 938	70 932	28 468	1 426	(1 528 764)	0
01.01.2018-30.09.2018						
Przychody łącznie z czego:	22 869 430	10 860 967	3 446 092	113 520	(4 039 183)	33 250 827
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	19 131 675	10 676 199	3 352 604	90 349	0	33 250 827
(b) sprzedaż między segmentami	3 737 756	184 768	93 488	23 171	(4 039 183)	0
01.01.2017-30.09.2017						
Przychody łącznie z czego:	47 099 622	5 663 395	1 183 542	954 845	(3 010 122)	51 891 282
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	44 260 900	5 559 650	1 159 081	911 651	0	51 891 282
(b) sprzedaż między segmentami	2 838 722	103 745	24 461	43 194	(3 010 122)	0

W ujęciu całej Grupy przychody ze sprzedaży usług zmalały w III kwartale 2018 roku o 43% w porównaniu do analogicznego kwartału w 2017 roku. Segment *Data acquisition* odnotował spadek sprzedaży o 60%, natomiast segment *Data consulting* odnotował wzrost sprzedaży o 38%, a segment *Data enrichment* aż o 93%. Z uwagi jednak na istotność segmentu *Data acquisition* w strukturze sprzedaży ogółem, wzrost sprzedaży w tychże segmentach nie skompensował spadku przychodów z obszaru pozyskania danych.

Informacje o wynikach segmentów operacyjnych w III kwartale 2018 roku, do poziomu EBITDA, zamieszczono w poniższej tabeli:

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
01.07.2018-30.09.2018						
Przychody łącznie	6 463 333	3 550 876	1 227 550	61 690	(1 100 923)	10 202 526
Koszty łącznie z czego:	6 447 388	3 978 568	1 033 381	602 493	(1 195 565)	10 866 266
(a) media i zakup danych	3 885 822	3 087 673	223 667	5 000	(1 077 453)	6 124 709
(b) osobowe	161 566	551 886	544 934	335 806	0	1 594 193
(c) narzędzia i licencje	2 400 000	3 261	1 365	11 997	0	2 416 623
(d) pozostałe	0	335 747	263 415	249 690	(118 112)	730 740
EBITDA segmentu	15 945	(427 693)	194 169	(540 803)	94 642	(663 740)
% marży EBITDA	0,2%	-12,0%	15,8%	-		
Aktywa segmentu	42 113 736	5 049 239	1 212 467	383 672	(2 708 003)	46 051 110
01.07.2017-30.09.2017						
Przychody łącznie	16 012 213	2 574 546	634 810	218 110	(1 528 764)	17 910 916
Koszty łącznie z czego:	6 755 257	2 137 918	578 528	1 136 908	(1 556 843)	9 051 768
(a) media i zakup danych	4 247 966	1 640 166	0	366 770	(1 528 328)	4 726 575
(b) osobowe	107 291	312 104	531 083	214 407	0	1 164 885
(c) narzędzia i licencje	2 400 000	5 965	10 741	16 029	0	2 432 735
(d) pozostałe	0	179 684	36 704	539 701	(28 515)	727 574
EBITDA segmentu	9 256 956	436 628	56 283	(918 798)	28 079	8 859 147
% marży EBITDA	57,8%	17,0%	8,9%	-		
Aktywa segmentu	32 980 265	3 058 128	415 955	872 105	(2 156 803)	35 169 650

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
01.01.2018-30.09.2018						
Przychody łącznie	22 869 430	10 860 967	3 446 092	113 520	(4 039 183)	33 250 827
Koszty łącznie z czego:	19 823 788	10 252 492	2 396 184	2 365 098	(4 307 768)	30 529 794
(a) media i zakup danych	12 127 028	7 652 430	443 916	36 986	(4 015 713)	16 244 647
(b) osobowe	496 760	1 725 693	1 475 931	1 043 119	0	4 741 503
(c) narzędzia i licencje	7 200 000	35 025	759	32 752	0	7 268 536
(d) pozostałe	0	839 344	475 578	1 252 241	(292 055)	2 275 108
EBITDA segmentu	3 045 642	608 475	1 049 908	(2 251 578)	268 585	2 721 033
% marży EBITDA	13,3%	5,6%	30,5%	-		
Aktywa segmentu	42 113 736	5 049 239	1 212 467	383 672	(2 708 003)	46 051 110
01.01.2017-30.09.2017						
Przychody łącznie	47 099 622	5 663 395	1 183 542	954 845	(3 010 122)	51 891 282
Koszty łącznie z czego:	22 715 265	4 686 750	1 765 088	3 270 800	(3 085 844)	29 352 059
(a) media i zakup danych	15 185 412	3 513 351	10 423	821 066	(3 009 685)	16 520 566
(b) osobowe	329 853	796 730	1 535 292	987 440	0	3 649 314
(c) narzędzia i licencje	7 200 000	15 949	13 852	89 972	0	7 319 773
(d) pozostałe	0	360 721	205 521	1 372 322	(76 158)	1 862 405
EBITDA segmentu	24 384 357	976 644	(581 547)	(2 315 954)	75 722	22 539 223
% marży EBITDA	51,8%	17,2%	(49,1%)	-		
Aktywa segmentu	32 980 265	3 058 128	415 955	872 105	(2 156 803)	35 169 650

Skonsolidowany wynik EBITDA w III kwartale 2018 roku – strata na poziomie 0,7 mln PLN – był zdecydowanie niższy w porównaniu do analogicznego kwartału w 2017 roku (zysk na poziomie 8,9 mln PLN). Największy spadek rentowności odnotowano w segmencie *Data acquisition*, co wynika przede wszystkim z ograniczeni skali realizacji kampanii dla sieci afiliacyjnych, jak również realizacji innego rodzaju kampanii. Z uwagi na fakt, iż istotna część kosztów obsługi działalności w ramach tego segmentu ma charakter stały (opłata za licencję do platformy RTB i jej utrzymanie; koszty ludzkie), spadek EBITDA jest gwałtowniejszy niż analogiczny spadek przychodów segmentu.

Segment *Data consulting* również odnotował w III kwartale 2018 roku stratę operacyjną w porównaniu do danych porównawczych, z uwagi przede wszystkim na wyższy poziom kosztów mediów.

W segmencie *Data enrichment* odnotowano poprawę rentowności EBITDA w porównaniu do III kwartału 2017 roku, jednakże marżowość segmentu była niższa niż w pierwszych dwóch kwartałach 2018 roku. Wynika to przede wszystkim z ponoszenia większych kosztów spółki zależnej OnAudience Ltd z siedzibą w Londynie (która rozpoczęła działalność w maju 2018 roku), poczynionych inwestycji w większe pojemności serwerów oraz podpisanych umów na pozyskanie dodatkowych danych (co powinno zaowocować zwiększoną dynamiką przychodów w kolejnych okresach).

Uzgodnienie wyników segmentów do wyniku przed opodatkowaniem

W poniższej tabeli dokonano dodatkowo uzgodnienia wyników segmentów do wyniku Grupy przed opodatkowaniem:

Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
EBITDA segmentów ogółem	(663 740)	8 859 147
Amortyzacja	122 711	41 258
Korekta sprzedaż towarów	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	70 086	513 762
Pozostałe koszty operacyjne	324 907	22 643
Wynik na działalności operacyjnej	(1 041 272)	9 309 009
Przychody finansowe	17 923	456 904
Koszty finansowe	836 021	6 463
Wynik przed opodatkowaniem	(1 859 370)	9 759 450

Nota 8. Koszty działalności operacyjnej

Poniższa tabela przedstawia strukturę, dynamikę oraz udział w przychodach poszczególnych pozycji kosztów operacyjnych Grupy w III kwartale 2018 roku:

Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017 Przekształcone	zmiana %
Amortyzacja	122 711	41 258	197,4%
<i>jako % sprzedaży</i>	1,2%	0,2%	
Zużycie materiałów i energii	73 917	41 464	78,3%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,7%	0,2%	
Usługi obce	10 373 152	8 700 994	19,2%
<i>jako % sprzedaży</i>	101,7%	48,6%	
Podatki i opłaty	19 091	43 422	(56,0%)
<i>jako % sprzedaży</i>	0,2%	0,2%	
Wynagrodzenia	259 744	199 980	29,9%
<i>jako % sprzedaży</i>	2,5%	1,1%	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 330	15 701	29,5%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,2%	0,1%	
Pozostałe koszty rodzajowe	120 032	50 207	139,1%
<i>jako % sprzedaży</i>	1,2%	0,3%	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-
<i>jako % sprzedaży</i>	0,0%	0,0%	
Razem koszty działalności operacyjnej	10 988 977	9 093 026	20,9%
<i>jako % sprzedaży</i>	107,7%	50,8%	

W tabeli poniżej zaprezentowane analogiczne dane odnośnie kosztów operacyjnych Grupy za okres III kwartałów 2018 roku narastająco:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017 Przekształcone	zmiana %
Amortyzacja	354 264	261 141	35,7%
<i>jako % sprzedaży</i>	1,1%	0,5%	
Zużycie materiałów i energii	137 173	121 634	12,8%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,4%	0,2%	
Usługi obce	29 199 550	28 426 583	2,7%
<i>jako % sprzedaży</i>	87,8%	54,7%	
Podatki i opłaty	69 179	71 112	(2,7%)
<i>jako % sprzedaży</i>	0,2%	0,1%	
Wynagrodzenia	799 520	555 370	44,0%
<i>jako % sprzedaży</i>	2,4%	1,1%	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	74 226	49 942	48,6%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,2%	0,1%	
Pozostałe koszty rodzajowe	250 147	127 418	96,3%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,8%	0,2%	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	53 831	(100,0%)
<i>jako % sprzedaży</i>	0,0%	0,1%	
Razem koszty działalności operacyjnej	30 884 059	29 667 031	4,1%
<i>jako % sprzedaży</i>	92,9%	57,1%	

Najważniejszą pozycją kosztów operacyjnych Grupy pozostają usługi obce szczegółowo opisane w nocie nr 9.

Dane w powyższych tabelach za okres III kwartałów 2017 roku zostały przekształcone, z uwagi na zmianę prezentacji pozycji „zmiana stanu produktu”. W raporcie za I, II oraz III kwartał 2017 roku pozycja „zmiana stanu

produktu” była prezentowana jako element przychodów. W bieżącym raporcie zmiana stanu produktu stanowi element kosztów operacyjnych i jest przyporządkowana do odpowiednich składowych kosztów w ujęciu rodzajowym.

Zastosowana zmiana nie ma wpływu na raportowany wynik finansowy Grupy.

W tabeli poniżej zaprezentowano uzgodnienie kosztów operacyjnych prezentowanych oryginalnie w raporcie za III kwartał 2017 roku z obecną prezentacją:

Wyszczególnienie	Prezentacja w SSF za Q3 2017	Zmiana prezentacji ZSP	Po zmianie
Usługi obce	7 760 916	940 078	8 700 994
Pozostałe koszty rodzajowe	57 385	(7 178)	50 207
Razem koszty działalności operacyjnej	8 160 126	932 900	9 093 026

Opis analogicznej zmiany dla okresu I oraz II kwartału 2017 roku został zamieszczony w raporcie Grupy za I oraz analogicznie II kwartał 2018 roku.

Nota 9. Usługi obce

Najistotniejszą pozycją kosztów operacyjnych Grupy są koszty usług obcych, w ramach których Grupa wyróżnia:

- Koszt zakupu mediów - uwzględnia przede wszystkim zakup powierzchni reklamowej lub oddzielnie samych danych. W większości przypadków w ramach zakupu powierzchni reklamowej Grupa pozyskuje jednocześnie w ramach tego samego kosztu dane, związane bezpośrednio z wyświetloną reklamą, za którą Grupa zapłaciła.
- Koszty narzędzi - uwzględniający w szczególności licencję na platformę DSP (*Demand Side Platform*, umożliwiającą zakup mediów w modelu RTB – *Real Time Bidding*), licencjonowaną od byłego podmiotu powiązanego IIIT sp. z o.o. sp. k., wykorzystywaną przez Grupę do prowadzenia dużej części kampanii marketingowych. Jednocześnie w ramach zawartej umowy (i w ramach kosztów narzędzi), IIIT świadczy Grupie również usługi utrzymania, wsparcia i rozwoju, jak również refakturuje na Grupę koszty infrastruktury technicznej związanej z platformą (głównie koszt wynajmu i obsługi serwerów).
- Koszty współpracowników - uwzględniają koszty osób świadczących usługi na rzecz spółek Grupy w oparciu o kontrakty typu B2B, jak również koszty zewnętrznych firm dostarczających Grupie usługi pracownicze. W celu wyznaczenia łącznych kosztów osobowych ponoszonych przez Grupę należy do kosztu współpracowników dodać również koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń i świadczeń socjalnych (ujęte w rachunku zysków i strat).
- Pozostałe usługi obce obejmują przede wszystkim: koszty outsourcingu infrastruktury (serwery, hosting), koszty powierzchni biurowej, mediów, koszt zewnętrznego biura księgowego oraz koszty doradców i ekspertów.

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje składowe kosztu usług obcych Grupy w okresie III kwartału 2018 roku, objętego niniejszym sprawozdaniem:

Usługi obce	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
		<i>przekształcone</i>
Zakup mediów i danych	6 124 709	4 726 575
Narzędzia i licencje	2 416 623	2 432 735
Koszty współpracowników	1 317 897	871 760
Pozostałe usługi obce	513 923	669 924
Koszt usług obcych łącznie	10 373 152	8 700 994

Łącznie koszt usług obcych wzrósł w III kwartale 2018 roku o 19% w porównaniu do III kwartału 2017 roku. Największy wzrost odnotowano w pozycji „koszty współpracowników (51% kwartał-do-kwartału). W porównaniu do III kwartału 2017 roku praktycznie wszystkie spółki z Grupy zwiększyły liczbę współpracowników, w tym w porównaniu do zeszłego roku koszty współpracowników uwzględniają również spółkę Online Advertising Network przez cały kwartał (jedynie jeden miesiąc działalności w trzecim kwartale 2017) oraz spółkę OnAudience Ltd (brak działalności w trzecim kwartale 2017 roku). Jednocześnie Grupa stara się oferować współpracownikom stawki za usługi na poziomie rynkowym, zgodnie z panującymi trendami w gospodarce, w tym w szczególności na rynku specjalistycznych usług IT.

Również istotny procentowy wzrost odnotowano w pozycji „zakup mediów i danych” (30% kwartał-do-kwartału). Koszt zakupu mediów jest głównym kosztem zmiennym działalności Grupy i w dużej mierze wykazuje dynamikę zbliżoną do dynamiki przychodów, przy czym koszt ten ma większy procentowy udział w przypadku działalności segmentu Data consulting oraz obsługi brokerów powierzchni reklamowych. Dlatego też wzrost udziału sprzedaży

tych obszarów działalności w całości przychodów Grupy powodować będzie również wzrost udziału kosztów zakupu mediów (powierzchni reklamowej) w skonsolidowanej sprzedaży.

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje składowe kosztu usług obcych Grupy w okresie trzech kwartałów 2018 roku narastająco, wraz z odpowiednimi danymi za okres porównawczy:

Usługi obce	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
		<i>Przekształcone</i>
Zakup mediów i danych	16 248 207	16 468 543
Narzędzia i licencje	7 237 475	7 279 931
Koszty współpracowników	3 830 350	2 779 733
Pozostałe usługi obce	1 883 518	1 898 377
Koszt usług obcych łącznie	29 199 550	28 426 583

Nota 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W poniższych tabelach zaprezentowano wysokość oraz strukturę pozostałych przychodów oraz kosztów operacyjnych w III kwartale 2018 roku:

Pozostałe przychody operacyjne	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Dotacje rządowe	0	0
Refaktura kosztów	2 905	6 703
Inne przychody operacyjne	67 181	507 059
Razem	70 086	513 762

Pozostałe koszty operacyjne	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Odpisy należności	33 899	364
Spisania należności	161 682	0
Inne koszty operacyjne	129 326	22 279
Razem	324 907	22 643

Analogiczne dane za okres trzech kwartałów 2018 roku narastająco prezentują się następująco:

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Dotacje rządowe	0	67 418
Refaktura kosztów	21 837	20 787
Inne przychody operacyjne	121 921	507 096
Razem	143 758	595 301

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Odpisy należności	33 899	6 982
Spisania należności	161 682	0
Inne koszty operacyjne	386 581	48 965
Razem	582 162	55 947

Do czerwca 2017 roku Grupa - w ramach pozostałych przychodów operacyjnych - rozliczała przyznane historycznie dotacje i dofinansowania unijne.

Inne koszty operacyjne obejmują przede wszystkim koszty świadczeń dla współpracowników Grupy oraz koszt refaktur czynszu.

Nota 11. Przychody i koszty finansowe

W poniższych tabelach zaprezentowano strukturę przychodów i kosztów finansowych Grupy za III kwartał 2018 roku:

Przychody finansowe	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Odsetki	5 538	0
Dodatnie różnice kursowe	0	456 904
Inne	12 385	0
Razem	17 923	456 904

Koszty finansowe	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Odsetki	1 631	2 154
Ujemne różnice kursowe	823 069	0
Inne	11 321	4 309
Razem	836 021	6 463

Dane za okres trzech kwartałów 2018 roku narastająco zamieszczono w tabelach poniżej:

Przychody finansowe	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Odsetki	9 917	0
Dodatnie różnice kursowe	1 279 596	0
Inne	12 385	0
Razem	1 301 898	0

Koszty finansowe	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Odsetki	1 805	7 655
Ujemne różnice kursowe	0	1 999 688
Inne	43 799	4 309
Razem	45 604	2 011 652

Z racji praktycznie braku zadłużenia odsetkowego Grupy, główną pozycję przychodów i kosztów finansowych Grupy stanowią różnice kursowe.

Różnice kursowe wykazywane są w szyku zwartym, tj. pokazywane jest saldo różnicy między dodatnimi a ujemnymi różnicami kursowymi jako jedna pozycja odpowiednio przychodów finansowych (saldo dodatnie różnice) lub kosztów finansowych (saldo ujemne różnic).

Grupa ponosi koszty wytworzenia głównie w PLN (oraz w mniejszym stopniu w USD), natomiast zdecydowana większość przychodów realizowana jest w walutach obcych, w tym przede wszystkim w EUR (w mniejszym stopniu w PLN oraz w USD). W przypadku przede wszystkim aprecjacji kursu PLN w stosunku do EUR, Grupa może wykazać ujemne różnice kursowe.

W I kwartale 2018 roku Grupa była beneficjentem lekkiego osłabienia PLN wobec EUR (z poziomu około 4,17 na 4,20). Tendencja ta utrzymała i pogłębiła się w II kwartale 2018 – dzięki dalszemu osłabieniu PLN wobec EUR (do poziomu około 4,36 na datę raportu), Grupa wykazała znaczące pozytywne różnice kursowe. Poziom kursu EUR/PLN na 30 czerwca można traktować jako historycznie wysoki (z perspektywy poprzednich lat). Faktyczny kurs EUR/PLN na 30 września wyniósł 4,27, w efekcie czego Grupa odnotowała w III kwartale 2018 roku ujemne różnice kursowe w łącznej wartości 0,8 mln PLN.

Wysokość różnic jest zależna również od poziomu zmiany kursu pomiędzy momentem uzyskania przychodu od kontrahenta zagranicznego a poziomem kursu na moment spływu należności zagranicznych. Analogicznie w przypadku zagranicznych zobowiązań handlowych, głównie z tytułu zakupu mediów. Grupa dokonuje też bilansowej wyceny walutowych należności i zobowiązań handlowych na datę raportowania, w efekcie czego powstaje kolejne źródło różnic kursowych.

Z racji otrzymywania środków od kontrahentów głównie w walutach obcych, Grupa regularnie dokonuje transakcji spotowej wymiany walut, w efekcie czego może pokazać zrealizowane różnice kursowe na tych transakcjach.

Z uwagi na fakt, że Grupa posiada znaczące wolne środki pieniężne, w większości historycznie denominowane w EUR, kolejnym źródłem różnic kursowych jest wycena bilansowa środków pieniężnych na datę raportowania wyników finansowych. Grupa w trakcie II kwartału 2018 roku dokonała konwersji większości posiadanych wolnych środków pieniężnych z EUR na PLN, dzięki czemu efekt różnic kursowych z tytułu wyceny gotówki jest w bieżącym kwartale mało znaczący.

Nota 12. Podatek dochodowy

Informacje o wysokości naliczonego podatku dochodowego oraz ewentualnym podatku odroczonym za 2017 rok w okresie III kwartału 2018 roku przedstawiono poniżej:

Podatek dochodowy	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Bieżący podatek dochodowy	(51 385)	1 904 791
Odroczony podatek dochodowy	(145 237)	0
Razem	(196 622)	1 904 791

Analogiczne dane za okres trzech kwartałów 2018 roku narastająco są następujące:

Podatek dochodowy	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Bieżący podatek dochodowy	415 566	4 353 049
Odroczony podatek dochodowy	399 615	0
Razem	815 181	4 353 049

Spółki Cloud Technologies oraz Audience Network płacą podatek CIT w ujęciu zaliczkowym. Przy rosnącej skali działalności i dużym poziomie rentowności oznacza to konieczność uiszczenia istotnego poziomu dopłaty do podatku w I kwartale roku następnego (co miało miejsce w trakcie I kwartału 2018 roku i było widoczne w rachunku przepływów pieniężnych). Należy podkreślić, iż zaliczki płacone są w tej samej wysokości niezależnie od poziomu bieżących wyników finansowych spółek, co przy pogorszeniu się wyników finansowych oznacza generowanie nadpłat z tytułu podatku dochodowego (prezentowanych w ramach noty dotyczącej należności), które można skompensować z przyszłymi płatnościami podatkowymi lub zabiegać o zmniejszenie poziomu wpłacanych na bieżąco zaliczek.

Nota 13. Zysk na akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwodniających oraz rozwodniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe). W wyliczeniu zysku rozwodnionego prezentowanego w rachunku wyników nie uwzględniono umorzenia akcji własnych Spółki dominującej.

Hipotetyczny efekt uwzględnienia akcji własnych w wyliczeniu średniej ważonej ilości akcji w okresie (poprzez odjęcie liczby 299 400 akcji własnych od łącznej ilości akcji Spółki dominującej) na rozwodniony zysk na akcję w okresie III kwartału 2018 roku zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	(1 662 748)	(1 662 748)
Średnia ważona ilość akcji w okresie	4 600 000	4 300 600
Rozwodniony zysk na akcję	(0,36)	(0,39)

Analogiczna kalkulacja dla danych za trzy kwartały 2018 roku narastająco została przedstawiona w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	2 369 477	2 369 477
Średnia ważona ilość akcji w okresie	4 600 000	4 300 600
Rozwodniony zysk na akcję	0,52	0,55

Nota 14. Wyjaśnienia dotyczące głównych przepływów pieniężnych

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje wchodzące w skład korekt operacyjnych przepływów pieniężnych dla III kwartału 2018 roku:

Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Amortyzacja	122 711	41 258
Odsetki i udziały w zyskach	0	1 663
Zmiana stanu rezerw	(144 990)	0
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	(3 243 479)	(7 460 689)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2 022 351	1 830 074
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 931	621 627
Zmiana zobowiązania z tyt. zakupu ZCP	0	(1 925 423)
Wycena udziałów metodą praw własności	(10 523)	4 309
Inne korekty	3 309	0
Korekty razem	(1 236 690)	(6 887 181)

Dane dla okresu trzech kwartałów 2018 roku w ujęciu narastającym zamieszczono poniżej:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Amortyzacja	354 265	261 141
Odsetki i udziały w zyskach	91	5 837
Zmiana stanu rezerw	(144 990)	0
Zmiana stanu zapasów	(181 651)	0
Zmiana stanu należności	664 206	(9 196 768)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	579 244	1 180 390
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31 612	627 827
Zmiana zobowiązania z tyt. zakupu ZCP	308 405	(1 925 423)
Wycena udziałów metodą praw własności	(4 171)	4 309
Inne korekty	79 451	0
Korekty razem	1 686 462	(9 042 687)

W poniższej tabeli zaprezentowano specyfikację głównych pozycji wpływów z działalności inwestycyjnej Grupy dla III kwartału 2018 roku:

Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Zakup WNiP oraz ŚT	(16 149)	(687 597)
Sprzedaż udziałów	8 214	0
Zakup udziałów	0	(22 369)
Razem wpływy z działalności inwestycyjnej	(7 935)	(709 966)

Dane dla okresu trzech kwartałów 2018 roku w ujęciu narastającym zamieszczono poniżej:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Płatność z tyt. zakupu ZCP	(308 405)	0
Zakup WNiP oraz ŚT	(31 203)	(729 678)
Sprzedaż udziałów	8 214	0
Nabycie udziałów	0	(22 369)
Razem wpływy z działalności inwestycyjnej	(331 394)	(752 047)

W III kwartale 2018 roku Grupa odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto w wysokości -4,3 mln PLN, wobec dodatnich przepływów w wysokości 1,3 mln PLN w III kwartale 2017 roku. Za spadek wysokości środków pieniężnych odpowiada prawie w całości segment działalności operacyjnej (w tym strata netto z działalności, wzrost należności handlowych oraz zapłacone zaliczki na podatek CIT). Spłaty należności z tytułu realizacji porozumienia ws. spłaty przeterminowanych należności (opisanego w nocie nr 18) nastąpiły prawie w całości po dacie niniejszego raportu, stąd nie zostały uwzględnione w przepływach III kwartału 2018 roku.

Nota 15. Wartości niematerialne i prawne

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje wartości niematerialnych i prawnych na daty bilansowe objęte sprawozdaniem:

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Wartość firmy	2 526 018	2 526 018	2 526 018
Znaki towarowe	15 000	60 000	75 000
Prace rozwojowe: platforma OnAudience	643 194	849 935	0
Razem	3 184 212	3 435 953	2 601 018

Prezentowana wartość firmy została rozpoznana w trakcie III kwartału 2017 roku w wyniku transakcji zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez spółkę zależną, wchodzącą w skład Grupy – Online Advertising Network. Szczegółowe wyliczenie wartości firmy oraz pozostałe ujawnienia związane z nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2017 rok.

Ujawniona wartość zakończonych prac rozwojowych dotyczy platformy OnAudience, stanowiącej drugą generację platformy DMP (Data Management Platform), będącej podstawą technologiczną działalności Grupy. Za pomocą DMP Spółka gromadzi, analizuje, przetwarza i dystrybuje anonimowe dane o zachowaniach użytkowników Internetu. Platforma ta umożliwia Grupie generowanie przychodów (m.in. z usługi *Data Exchange* i pierwotnie prezentowana była przez Spółkę w pozycji rozliczeń międzyokresowych czynnych. Oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności platformy to minimum 4 lata.

Pozycja „znaki towarowe” na dzień 30 września 2018 roku dotyczą wartości księgowej netto znaków towarowych przejętych przez spółkę Online Advertising Network ramach transakcji zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Nota 16. Środki trwałe

Główne pozycje środków trwałych Grupy w podziale na daty bilansowe objęte sprawozdaniem, zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie (wartość netto):	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Budynki i budowle	0	27 873	28 702
Maszyny i urządzenia	44 351	79 037	85 942
Środki transportu	82 243	173 834	292 116
Pozostałe środki trwałe	2 903	3 418	3 613
Środki trwałe w budowie	0		4 412
Razem	129 497	284 162	414 785

Pozycja „Budynki i budowle” uwzględnia inwestycje w obce środki trwałe (przestrzeń biurową) poczynione przez Grupę.

Pozycja „Maszyny i urządzenia” uwzględnia przede wszystkim sprzęt biurowy i komputerowy zakupiony przez Grupę.

Pozycja „Środki transportu” obejmuje przede wszystkim wartość bilansową netto środków transportu użytkowanych na dzień 30 września 2018 roku, na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Nota 17. Inwestycje długoterminowe

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje inwestycji długoterminowych Grupy:

Udziały w jednostkach podporządkowanych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
jednostka zależna OnAudience Ltd	0	4 700	5 143
jednostka współzależna Audience Network s.r.o.	0	17 861	18 061
Razem	0	22 561	23 204

Dnia 3 sierpnia 2016 roku dokonano zakupu 100% udziałów (1 000 udziałów po cenie 1 GBP za każdy) w nowoutworzonej na mocy prawa brytyjskiego spółce OnAudience Ltd. Historycznie spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Od maja 2018 roku działalność ta została rozpoczęta w związku z czym wyniki spółki

konsolidowane są metodą pełną i wartość udziałów w spółce nie jest już pokazywana w ramach inwestycji długoterminowych.

W lipcu 2017 roku dokonano rejestracji spółki Audience Network s.r.o., podmiotu współkontrolowanego przez Grupę. Wartość bilansowa udziałów w podmiocie odzwierciedlała wkład Audience Network sp. z o.o. na kapitał zakładowy Audience Network s.r.o., wycenionych metodą praw własności, tj. uwzględniająca odpowiednią część (50%) wyniku netto spółki Audience Network s.r.o. prezentowanej w odpowiednio przychodach finansowych (zysk) lub kosztach finansowych (strata) Grupy. Udziały w spółce Audience Network s.r.o. zostały sprzedane w trakcie III kwartału 2018 roku, stąd wartość zerowa tychże udziałów w danych na 30 września 2018 roku.

Nota 18. Należności krótkoterminowe

Wysokość i strukturę należności krótkoterminowych z podziałem na daty bilansowe objęte niniejszym sprawozdaniem, przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
I. Należności od jednostek powiązanych, z czego:	719 998	1 272 452	681 025
z tytułu dostaw i usług	673 755	1 252 104	662 442
inne	46 243	20 348	18 583
II. Należności od pozostałych jednostek, z czego:	52 502 620	47 471 767	35 281 588
z tytułu dostaw i usług	45 377 355	46 497 759	34 507 209
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	4 225 429	950 861	739 087
kaucja z tyt. umowy najmu	2 755 220	0	0
inne	144 616	23 147	35 292
III. Należności krótkoterminowe łącznie	53 222 618	48 744 219	35 962 613

Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) stanowią główną składową należności krótkoterminowych Grupy.

Należności handlowe od pozostałych jednostek zmalały w III kwartale 2018 roku o 1,1 mln PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku i wzrosły o około 11 mln PLN w porównaniu do stanu na 30 września 2017 roku.

Wzrostowi uległ jednocześnie poziom należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, w szczególności w pozycji dotyczącej należności CIT, zgodnie z informacjami w nocie nr 12.

W lutym 2018 roku Grupa podpisała umowę najmu nowej powierzchni biurowej. Zgodnie z życzeniem Spółki dominującej umowa ma charakter elastyczny, tj. umożliwia Spółce dominującej jej wypowiedzenie z zachowaniem 6-miesięcznego okresu powiadomienia (opcja ta jest możliwa po upływie 12 miesięcy obowiązywania umowy). Jednocześnie Spółka dominująca została zobowiązana do wpłacenia istotnej zwrotnej kaucji gwarancyjnej, w celu zabezpieczenia interesów wynajmującego. Kaucja w wysokości 645 tys. EUR została przelana na rachunek bankowy wskazany przez wynajmującego i nie jest oprocentowana.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług netto (po dokonanych odpisach) na daty bilansowe przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
30.09.2018	46 051 110	12 693 411	1 142 326	7 624 982	12 901 830	11 645 674	42 887
Wobec jednostek powiązanych	673 755	672	0	0	0	673 083	0
Wobec jednostek pozostałych	45 377 355	12 692 739	1 142 326	7 624 982	12 901 830	10 972 591	42 887
31.12.2017	47 749 863	15 109 737	15 617 954	42 687	12 781 420	4 198 064	0
Wobec jednostek powiązanych	1 252 104	875 948	375 442	0	102	612	0
Wobec jednostek pozostałych	46 497 759	14 233 789	15 242 512	42 687	12 781 318	4 197 452	0
30.09.2017	35 169 651	16 653 830	829 006	13 034 240	4 341 852	279 078	31 645
Wobec jednostek powiązanych	662 442	662 442	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	34 507 209	15 991 388	829 006	13 034 240	4 341 852	279 078	31 645

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności nie przekraczający 60 dni. Wyjątkiem są sieci afiliacyjne, w stosunku do których termin płatności faktur może przekroczyć 180 dni, z uwagi na czasochłonny proces rozliczenia usług zrealizowanych przez Grupę w danym okresie rozliczeniowym.

W dniu 9 lutego 2018 roku podpisano porozumienie dotyczące ustalenia warunków i terminu spłat należności handlowych na kwotę około 7,1 mln EUR. Podpisane porozumienie zakładało, iż należności objęte porozumieniem będą płatne w transzach w terminie do 30 kwietnia 2018 roku. Wszystkie należności objęte porozumieniem zostały potwierdzone i uznane przez strony jako prawnie wiążące zobowiązanie wobec Spółki dominującej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania do Spółki dominującej wpłynęło 4,0 mln EUR z tytułu realizacji wspomnianego porozumienia. W dniu 25 kwietnia 2018 roku Spółka dominująca przedłużyła termin spłaty pozostałych 3,1 mln EUR do dnia 29 czerwca 2018 roku. Następnie w dniu 28 czerwca 2018 roku dokonano kolejnego przedłużenia terminu spłaty pozostałej kwoty w wysokości 2,6 mln EUR do dnia 28 września 2018 roku. Wobec braku realizacji porozumienia przez kontrahenta w dniu 28 września podpisano kolejne wydłużenie terminu spłaty, z ostatecznym terminem wyznaczonym na 28 grudnia 2018 roku. W przypadku braku spłaty pozostałej kwoty należności objętych porozumieniem do 28 grudnia 2018 roku, Grupa zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości dokona odpisu na całość kwoty pozostałej do spłaty. Według stanu na 30 września 2018 roku do spłaty pozostało 2,5 mln EUR należności objętych porozumieniem, wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu do spłaty pozostało 1,5 mln EUR.

Nota 19. Inwestycje krótkoterminowe

Główne pozycje inwestycji krótkoterminowych na daty bilansowe objęte sprawozdaniem przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 132 123	16 023 828	41 697 922
inne inwestycje krótkoterminowe	12 540	0	0
Inwestycje krótkoterminowe łącznie	15 144 663	16 023 828	41 697 922

Przeważająca większość wolnych środków pieniężnych historycznie była utrzymywana w walucie EUR, pozostała część głównie w PLN oraz w nieznacznym stopniu w USD. Struktura walutowa środków pieniężnych jest odzwierciedleniem wpłat od kontrahentów Grupy, wśród których przeważają kontrahenci zagraniczni. Na chwilę obecną Grupa utrzymuje większość środków pieniężnych w PLN.

Nota 20. Czynne rozliczenia międzyokresowe

W poniższej tabeli zamieszczono informacje o głównych składowych czynnych długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów na daty bilansowe:

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	100 042	174 852	0
Czynne długoterminowe RMK	100 042	174 852	0

W poniższej tabeli zamieszczono informacje o głównych składowych czynnych krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów na daty bilansowe:

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
ubezpieczenia majątkowe	41 367	29 060	11 487
koszty wytworzenia nowych gier mobilnych	1 026 646	1 026 646	1 026 646
platforma OnAudience	0	0	801 905
aktywa z tytułu umów z klientami	267 000	353 000	29 000
pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 668	7 865	7 007
Czynne krótkoterminowe RMK	1 338 681	1 416 571	1 876 045

Główną pozycją czynnych RMK są koszty wytworzenia nowych gier mobilnych, obejmujące przede wszystkim koszty osobowe, biurowe oraz koszty narzędzi. Koszty wytworzenia nowych gier zaliczane są do czynnych RMK, w podziale na poszczególne tytuły, do momentu osiągnięcia przez dany produkt pierwszych przychodów ze sprzedaży. Następnie są one rozliczane w czasie, zgodnie z przewidywanym okresem głównej ekonomicznej użyteczności gry (zazwyczaj 3 lata). Z uwagi jednak na fakt, że większość sprzedaży nowych gier jest generowana w okresie krótszym niż 12 miesięcy od daty publikacji, Spółka nie zdecydowała się uznać wytworzonych gier za wartości niematerialne i prawne. W przypadku braku rozpoczęcia generowania przychodów przez nowe tytuły w dłuższym okresie czasu, Grupa może być zmuszona do jednorazowego obciążenia bieżących wyników okresu przez historyczny koszt wytworzenia obu tych tytułów.

Historycznie drugim istotnym komponentem czynnych RMK były koszty wytworzenia w Cloud Technologies S.A. platformy DMP (*Data Management Platform*) nowej generacji, oferowanej klientom zewnętrznym pod marką

OnAudience.com. Zgodnie z informacją w nocie nr 15, platforma została rozpoznana jako wartość niematerialna i prawna, a tym samym usunięta z RMK.

Aktywa z tytułu umów z klientami dotyczą tych kontrahentów, w przypadku których istnieje miesięczne przesunięcie pomiędzy okresem fakturowania, a dostarczeniem przez kontrahenta rozliczenia wykonanych usług, będących podstawą do wystawienia przez Spółkę faktury. Związany poziom rezerw przychodowych stanowi estymację miesięcznych przychodów z tych kontrahentów i jest poddawany korekcie na bazie faktycznego poziomu po ich otrzymaniu przez Grupę.

Nota 21. Akcje własne i kapitał rezerwowy

W celu przeprowadzenia skupu akcji własnych, zgodnie z uchwałą NWZA Cloud Technologies S.A. z dnia 27 listopada 2017 roku, Spółka wydzieliła z kapitału zapasowego kapitał rezerwowy w wysokości 18 mln PLN.

Następnie, w wyniku przeprowadzonego w grudniu 2017 roku skupu akcji własnych, Spółka skupiła 299 400 akcji po średniej cenie 60,12 PLN, o łącznej wartości 18 mln PLN.

Zgodnie z MSSF, nabyte akcje własne ujmuje się w kapitałach własnych i prezentuje odrębnie jako ujemną pozycję. Akcje własne wyceniono wg ceny nabycia. Wartość ta nie podlega dalszej aktualizacji.

W dniu 25 czerwca 2018 roku odbyło się WZW Spółki dominującej. W ramach WZW przyjęto uchwałę ws. upoważnienia Zarządu Spółki dominującej do dalszego nabywania akcji własnych Spółki. Na datę publikacji raportu Zarząd nie podjął jakichkolwiek działań w kwestii realizacji tejże uchwały.

Zarząd jednostki dominującej zamierza do końca 2018 roku podjąć decyzję odnośnie przeznaczenia posiadanych akcji własnych. Prawdopodobne cele przeznaczenia tych akcji, zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale Walnego Zgromadzenia to umorzenie bądź przeznaczenie na program motywacyjny. Na dzień publikacji raportu nie podjęto stosownych uchwał w zakresie zatwierdzenia nowego programu motywacyjnego.

Nota 22. Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały

Specyfikacja kapitału zapasowego oraz pozostałych kapitałów Grupy została zaprezentowana w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kapitał zapasowy z zysków z lat ubiegłych	23 093 479	25 618 298	43 618 298
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	13 685 000	13 685 000	13 690 000
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	24 415 000	24 415 000	24 415 000
Straty z lat ubiegłych (w związku z przejściem na MSR)	0	(24 415 000)	(24 415 000)
Pozostały niepodzielony wynik finansowy	51 834	0	0
RAZEM	61 245 313	39 303 298	57 308 298

Bardziej szczegółowa informacja dotycząca historycznego programu motywacyjnego Spółki dominującej została zamieszczona w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017.

Strata z lat ubiegłych w wysokości 24,4 mln PLN, wynikająca z wyceny historycznego programu motywacyjnego po przejściu na MSR/MSSF, została w trakcie II kwartału 2018 roku pokryta z kapitału zapasowego Spółki dominującej.

Nota 23. Rezerwy na zobowiązania

Historycznie za wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, Grupa nie wykazuje istotnego poziomu rezerw. Kwota rezerwy na odroczonego podatek dochodowy na 30 września 2018 roku wynosi 324,8 tys. PLN, z czego 271 tys. PLN dotyczy różnic kursowych dodatnich, około 51 tys. PLN dotyczy rozliczeń międzyokresowych przychodów, a 3 tys. PLN pozostałych różnic.

Nota 24. Zobowiązania długoterminowe

Historycznie jedyną pozycją długoterminowych zobowiązań stanowiły inne zobowiązania finansowe wobec jednostek pozostałych, dotyczące długoterminowej części leasingów finansowych samochodów osobowych.

Wg stanu na 30 września 2018 roku Grupa nie posiada żadnych długoterminowych zobowiązań.

Nota 25. Zobowiązania krótkoterminowe

Wysokość i główne pozycje, składające się na zobowiązania krótkoterminowe Grupy w podziale na daty bilansowe zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
I. Wobec jednostek powiązanych, z czego:	444 626	1 368 648	2 773 225
z tytułu dostaw i usług o okresie	444 626	1 048 210	1 140 802
zapłata ceny za ZCP	0	308 405	1 619 405
inne	0	12 033	13 018
II. Wobec pozostałych jednostek	7 927 847	6 453 185	4 549 524
kredyty i pożyczki	0	0	0
inne zobowiązania finansowe	0	28 606	119 513
z tytułu dostaw i usług	7 655 880	3 943 157	2 074 239
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	213 228	2 427 091	2 274 444
z tytułu wynagrodzeń	50 644	47 255	73 779
inne	8 095	7 076	7 549
III. Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	8 372 473	7 821 833	7 322 749

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczą przede wszystkim bieżącej płatności do spółki IIIT z tytułu miesięcznej opłaty za korzystanie z platformy DSP oraz bieżących, w większości nieprzeterminowanych płatności wobec kontrahentów Grupy.

W tabeli poniżej zaprezentowano dodatkowo wiekowanie zobowiązań krótkoterminowych Grupy z tytułu dostaw i usług, w podziale na jednostki powiązane i pozostałe:

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
30.09.2018	8 100 506	3 913 126	2 959 013	1 118 802	93 720	12 022	3 823
Wobec jednostek powiązanych	444 626	121 361	222 527	100 369	369	0	0
Wobec jednostek pozostałych	7 655 880	3 791 765	2 736 486	1 018 433	93 351	12 022	3 823
31.12.2017	4 991 367	3 781 421	1 186 314	23 632	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	1 048 210	1 043 378	0	4 832	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	3 943 157	2 738 043	1 186 314	18 800	0	0	0
30.09.2017	3 215 041	3 076 122	96 331	0	25 823	642	16 123
Wobec jednostek powiązanych	1 140 802	1 140 802	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 074 239	1 935 320	96 331	0	25 823	642	16 123

Grupa na bieżąco reguluje swoje zobowiązania handlowe. Ewentualne opóźnienia w płatnościach zazwyczaj dotyczą sytuacji, gdy konieczne jest ustalenie poprawnego salda rozliczeń z kontrahentem, co w przypadku kontrahentów zagranicznych może być czasochłonne.

Nota 26. Bierne rozliczenia międzyokresowe

Najważniejsze pozycje składające się na rozliczenia międzyokresowe bierne Grupy, zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Rezerwa na koszty	526 138	575 000	869 505
Przychody przyszłych okresów	2 829	0	0
Rozliczenia międzyokresowe razem	528 967	575 000	869 505

Najważniejszą pozycją RMK biernych są zawiązane przez podmioty z Grupy rezerwy na koszty, dotyczące przede wszystkim poniesionych kosztów mediowych na realizację kampanii, co do których - na datę bilansową - spółki z Grupy nie otrzymały odpowiednich faktur kosztowych. Dodatkowo w trakcie III kwartału 2018 roku Grupa zawiązała rezerwę kosztową odnośnie roszczenia od kontrahenta spółki zależnej, które wpłynęło do Grupy w

trakcie niniejszego kwartału. Roszczenie zostało sformułowane na kwotę 220 tys. PLN, z czego zdaniem Grupy zasadna wysokość roszczenia (wraz z kosztami jego obsługi) to około 45 tys. PLN, na którą to kwotę zawiązano rezerwę. Na dzień publikacji raportu nie doszło do podpisania z kontrahentem porozumienia ws. wspomnianego roszczenia.

Nota 27. Dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca transakcje wypłaty dywidendy.

Nota 28. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od 30 września 2018 roku do daty publikacji niniejszego raportu, tj. 14 listopada 2018 roku, nie odnotowano istotnych zdarzeń zaistniałych po dniu bilansowym.

Informacja o wynikach finansowych Cloud Technologies S.A.

za III kwartał 2018 roku

Jednostkowy rachunek zysków i strat Cloud Technologies S.A.

Wartości w PLN	III kwartał 2018 roku od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartał 2017 roku od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku Przekształcone*	III kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartał 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku Przekształcone*
A. Przychody netto ze sprzedaży	6 610 143	15 622 785	22 636 457	41 952 399
B. Koszty działalności operacyjnej	7 079 764	7 360 548	21 449 953	21 124 316
I. Amortyzacja	99 032	35 218	291 555	253 709
II. Zużycie materiałów i energii	42 044	30 639	88 096	87 745
III. Usługi obce	6 644 357	7 118 624	20 248 404	20 244 735
IV. Podatki i opłaty	8 095	8 547	23 774	25 005
V. Wynagrodzenia	200 826	133 111	582 841	403 734
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 853	2 335	31 057	20 415
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	74 557	32 074	184 226	88 973
C. Zysk na sprzedaży	(469 621)	8 262 237	1 186 504	20 828 083
D. Pozostałe przychody operacyjne	121 647	541 224	367 655	673 852
E. Pozostałe koszty operacyjne	278 047	22 256	535 270	55 320
F. Zysk na działalności operacyjnej	(626 021)	8 781 205	1 018 889	21 446 615
G. Przychody finansowe	35 653	456 461	1 349 215	0
H. Koszty finansowe	812 189	1 805	145	2 005 349
I. Zysk brutto przed opodatkowaniem	(1 402 557)	9 235 861	2 367 959	19 441 266
J. Podatek dochodowy	(219 535)	1 708 381	667 379	3 993 260
K. Zysk po opodatkowaniu	(1 183 022)	7 527 480	1 700 580	15 448 006
Zysk na akcję	(0,26)	1,64	0,37	3,36
- podstawowy	(0,26)	1,64	0,37	3,36
- rozwodniony	(0,26)	1,64	0,37	3,36

* zgodnie z informacją w notach nr 6 i 8

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Cloud Technologies S.A.

<i>Wartości w PLN</i>	III kwartał 2018 roku od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartał 2017 roku od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku	III kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartały 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku
Zysk po opodatkowaniu	(1 183 022)	7 527 480	1 700 580	15 448 006
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	(1 183 022)	7 527 480	1 700 580	15 448 006

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Cloud Technologies S.A.

Wartości w PLN	III kwartał 2018 roku od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartał 2017 roku od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku	III kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartały 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk przed opodatkowaniem	(1 402 557)	9 235 861	2 367 959	19 441 266
II. Korekty razem	(1 791 941)	(6 743 088)	2 670 809	(8 092 379)
III. Zapłacony podatek	(1 147 092)	(861 090)	(5 073 678)	(5 044 808)
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 341 590)	1 631 683	(34 910)	6 304 079
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0		0	0
II. Wydatki	277 324	903 185	728 576	940 365
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(277 324)	(903 185)	(728 576)	(940 365)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	0	19 207	18 497	57 631
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	(19 207)	(18 497)	(57 631)
Przepływy pieniężne netto	(4 618 914)	709 291	(781 983)	5 306 083
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 618 914)	709 291	(781 983)	5 306 083
Różnice kursowe netto	(41 238)	714 605	447 560	(1 145 879)
Środki pieniężne na początek okresu	18 535 739	40 089 382	14 698 808	35 492 590
Środki pieniężne na koniec okresu	13 916 825	40 798 673	13 916 825	40 798 673

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Cloud Technologies S.A.

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 lipca 2018 roku	460 000	(18 000 000)	21 603 175	13 685 000	24 415 000	18 000 000	0	2 883 602	63 046 777
Przeniesienie na wynik niepodzielony									0
Podział zysku netto									0
Suma dochodów całkowitych bieżącego okresu								(1 183 022)	(1 183 022)
Stan na 30 września 2018 roku	460 000	(18 000 000)	21 603 175	13 685 000	24 415 000	18 000 000	0	1 700 580	61 863 755

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 lipca 2017 roku	460 000	0	43 153 786	13 690 000	24 415 000	0	(24 415 000)	7 920 526	65 224 312
Przeniesienie na wynik niepodzielony									0
Podział zysku netto									0
Suma dochodów całkowitych bieżącego okresu								7 527 480	7 527 480
Stan na 30 września 2017 roku	460 000	0	43 153 786	13 690 000	24 415 000	0	(24 415 000)	15 448 006	72 751 792

Grupa Kapitałowa Cloud Technologies
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 roku
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	460 000	(18 000 000)	25 153 786	13 685 000	24 415 000	18 000 000	(24 415 000)	20 864 389	60 163 175
Przeniesienie na wynik niepodzielony			(24 415 000)				24 415 000		0
Podział zysku netto			20 864 389					(20 864 389)	0
Suma dochodów całkowitych bieżącego okresu								1 700 580	1 700 580
Stan na 30 września 2018 roku	460 000	(18 000 000)	21 603 175	13 685 000	24 415 000	18 000 000	0	1 700 580	61 863 755

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	460 000	0	23 211 143	13 690 000	24 415 000	0	(24 415 000)	19 942 643	57 303 786
Przeniesienie na wynik niepodzielony									0
Podział zysku netto			19 942 643					(19 942 643)	0
Suma dochodów całkowitych bieżącego okresu								15 448 006	15 448 006
Stan na 30 września 2017 roku	460 000	0	43 153 786	13 690 000	24 415 000	0	(24 415 000)	15 448 006	72 751 792

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Cloud Technologies S.A.

Aktywa

<i>Wartości w PLN</i>	30 września 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku
I. Aktywa trwałe	4 055 007	3 866 093	1 557 929
Wartości niematerialne i prawne	643 194	849 935	0
Rzeczowe aktywa trwałe	121 501	272 266	402 191
Inwestycje długoterminowe	3 280 329	2 569 040	1 155 738
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 983	174 852	0
II. Aktywa obrotowe	63 870 499	62 428 354	76 401 783
Zapasy	0	0	0
Należności krótkoterminowe	48 637 787	46 319 725	33 733 292
Inwestycje krótkoterminowe	13 929 365	14 698 808	40 798 673
Czynne rozliczenia międzyokresowe	1 303 347	1 409 821	1 869 818
III. Aktywa razem	67 925 506	66 294 447	77 959 712

Pasywa

<i>Wartości w PLN</i>	30 września 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku
I. Kapitał własny razem	61 863 755	60 163 175	72 751 792
Kapitał zakładowy	460 000	460 000	460 000
Akcje własne	(18 000 000)	(18 000 000)	0
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały	59 703 175	38 838 786	56 843 786
Kapitał rezerwowy	18 000 000	18 000 000	0
Zyski bieżącego okresu	1 700 580	20 864 389	15 448 006
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 061 751	6 131 272	5 207 920
Rezerwy na zobowiązania	344 019	3 562	143 742
Zobowiązania długoterminowe	0	0	26 081
Zobowiązania krótkoterminowe	5 714 903	5 902 710	4 697 592
Bierne rozliczenia międzyokresowe	2 829	225 000	340 505
III. Pasywa razem	67 925 506	66 294 447	77 959 712