



CloudTechnologies

OnAudience
.com



AudienceNetwork

oan^o

Grupa kapitałowa Cloud Technologies

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2018 roku**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 14 maja 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 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku, wykazujący zysk w wysokości 3 290 608 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 3 290 608 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 marca 2018 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę 69 880 959 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 4 008 415 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 3 290 608 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 maja 2018 roku

Oświadczenie o zgodności i ogólne zasady sporządzania sprawozdań

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku, zakończony dnia 31 marca 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 r. dwóch nowych standardów t.j. 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 I kwartał 2017 roku nastąpiły zmiany prezentacyjne w obszarze przychodów i kosztów operacyjnych, szczegółowo opisane w notach nr 6 i 8.

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 r.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Opis kluczowych wymogów nowego standardu został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Zgodnie z przepisami przejściowymi MSSF 9, Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu nowego standardu bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 i 2018 nie będą porównywalne, natomiast ewentualne korekty związane z dostosowaniem do wymogów MSSF 9 zostaną ujęte jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych na 1 stycznia 2018 r.

W ocenie Grupy, wdrożenie nowego standardu ma wpływ przede wszystkim na wycenę należności handlowych i powoduje konieczność zmiany dotychczasowego podejścia w wyliczaniu utraty wartości. Grupa przeprowadziła odpowiednią analizę i kalkulację odpisu na należności w oparciu o nowy model wymaganych przez MSSF 9. Kalkulacja ta nie wykazała jednak konieczności wprowadzenia istotnej korekty na 1 stycznia 2018 r. (niski poziom istotności historycznych odpisów należności, jak również brak przesłanek dotyczących zmiany sytuacji kredytowej kontrahentów Grupy w przyszłości). Jednakże możliwe, że zmiana ta będzie miała istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

Porównanie aktywów i zobowiązań finansowych wg MSR 39 i MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 r. nie wykazuje różnic.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i w oparciu o MSSF 9, Grupa ustaliła następujące zasady rachunkowości w odniesieniu do posiadanych przez siebie instrumentów finansowych:

- 1) Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w bilansie wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.
- 2) Instrumenty pochodne

Wszystkie instrumenty pochodne klasyfikowane są jako przeznaczone do sprzedaży i wyceniane są w wartości godziwej przez zysk lub stratę (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń). Zyski lub straty z wyceny prezentowane są odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe.

- 3) Należności handlowe

W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania lub których termin płatności jest krótszy niż 1 rok, wycenia się w cenie transakcyjnej.

Na datę sprawozdawczą, należności handlowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu i następnie pomniejszane o odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpis z tytułu utraty wartości).

4) Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu i pomniejszane o odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpis z tytułu utraty wartości).

5) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są wyceniane według zamortyzowanego kosztu (odpowiadającego ich wartości nominalnej) i pomniejszane o odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpis z tytułu utraty wartości).

6) Utrata wartości aktywów finansowych

Oczekiwane straty kredytowe ustala się jako średnią ważoną strat kredytowych, przy czym czynnikiem ważącym jest ryzyko wystąpienia naruszenia warunków umownych.

Grupa wycenia oczekiwane straty kredytowe w sposób uwzględniający racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Kwoty oczekiwanych strat kredytowych są aktualizowane na każdą datę sprawozdawczą. Zarówno początkowe ujęcie odpisu jaki i jego późniejsze zmiany odnoszone są w ciężar zysku lub straty (odpowiednio pozostałe przychody lub koszty operacyjne).

Ze względu na fakt, że należności handlowe Grupy nie zawierają istotnego elementu finansowania, kalkulując odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych Grupa stosuje podejście uproszczone. Oznacza to, że oczekiwane straty na należnościach handlowych oblicza się zawsze jako oczekiwane straty kredytowe w okresie 12 miesięcy przy użyciu tzw. macierzy rezerw, gdzie w zależności od liczby dni opóźnienia w spłacie stosuje się określony wskaźnik rezerw – współczynnik niewypełnienia zobowiązania.

Współczynniki ustalane są odrębnie dla grup należności, które cechuje podobne ryzyko kredytowe oraz zachowania klientów w przeszłości (kluczowi klienci, pozostali klienci).

W przypadku środków pieniężnych, odpis ustala się indywidualnie dla każdego salda danej instytucji finansowej, której powierzono środki. Do oceny ryzyka kredytowego używa się zewnętrznych ratingów banków oraz inne publicznie dostępne informacje. Ze względu na krótkoterminowy charakter tych aktywów odpis również jest liczony jako oczekiwane straty kredytowe w okresie 12 miesięcy.

7) Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne

Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie. W szczególności, zobowiązania handlowe w sytuacji, gdy są one nieprocentowane i płatne na warunkach standardowego kredytu kupieckiego, wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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.

Zgodnie z przepisami przejściowymi MSSF 15, Grupa zdecydowała o zastosowaniu nowego standardu z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (efekt zmian ujmowany jest na 1 stycznia 2018 r., tylko w odniesieniu do umów niezakończonych na 1 stycznia 2018 r., bez przekształcania danych porównawczych). Jednakże, przeprowadzone analizy umów istniejących (niezakończonych) na 1 stycznia 2018 r. wykazały brak konieczności wprowadzania istotnych korekt ich dotychczasowego sposobu rozliczania.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i w oparciu o MSSF 15, Grupa ustaliła następujące zasady rachunkowości w odniesieniu do rozpoznawania i wyceny przychodów z umów z klientami:

- 1) Przychód jest ujmowany w momencie przekazania klientowi kontroli nad przyrzeczonymi dobrami i/lub usługami, czyli w momencie spełnienia zobowiązania z tytułu świadczenia jakie na Grupę nakłada dana umowa z klientem, np. wykonanie określonej usługi lub dostarczenie produktu.
- 2) Przekazanie kontroli może nastąpić w miarę upływu czasu lub w określonym momencie.
- 3) Wycena przychodu następuje w oparciu o cenę transakcyjną przypisaną do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.
- 4) Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Grupy będzie jej przysługiwało w zamian za przyrzczone dobra lub usługi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu innego podmiotu (np. podatek VAT). Ustalając cenę transakcyjną Grupa uwzględnia między innymi występowanie: elementów zmiennych, istotnego elementu finansowania (wartość pieniądza w czasie), wynagrodzenia niegotówkowego oraz wynagrodzenia należnego klientowi.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wartości w PLN	Nota	I kwartał 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku	I kwartał 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku przekształcone*
A. Przychody netto ze sprzedaży	6	12 870 556	17 164 502
B. Koszty działalności operacyjnej	8	9 465 987	11 019 085
I. Amortyzacja		121 983	119 138
II. Zużycie materiałów i energii		26 319	29 167
III. Usługi obce	9	8 960 132	10 603 030
IV. Podatki i opłaty		11 673	8 278
V. Wynagrodzenia		271 140	149 840
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		26 336	14 109
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		48 404	41 692
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	53 831
C. Zysk ze sprzedaży		3 404 569	6 145 417
D. Pozostałe przychody operacyjne	10	18 395	47 683
E. Pozostałe koszty operacyjne	10	17 690	16 814
F. Zysk z działalności operacyjnej		3 405 274	6 176 286
G. Przychody finansowe	11	418 155	26
H. Koszty finansowe	11	7 250	2 447 413
I. Zysk brutto przed opodatkowaniem		3 816 179	3 728 899
J. Podatek dochodowy	12	525 571	1 089 466
K. Zysk po opodatkowaniu, w tym przypadający na:		3 290 608	2 639 433
- właścicieli jednostki dominującej		3 290 608	2 639 433
- udziałowców niekontrolujących		0	0
Zysk na akcję	13	0,72	0,57
- podstawowy		0,72	0,57
- rozwodniony		0,72	0,57

* zgodnie z informacją w notach nr 6 i 8

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>Wartości w PLN</i>	I kwartał 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku	I kwartał 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku
Zysk po opodatkowaniu	3 290 608	2 639 433
Pozostałe całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające na:	3 290 608	2 639 433
- właścicieli jednostki dominującej	3 290 608	2 639 433
- udziałowców niekontrolujących	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>Wartości w PLN</i>	Nota	I kwartał 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku	I kwartał 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk przed opodatkowaniem		3 816 179	3 728 899
II. Korekty razem	14	(4 682 211)	10 640 556
III. Zapłacony podatek		(2 810 427)	(3 419 963)
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3 676 459)	10 949 492
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		0	0
II. Wydatki	14	313 459	14 491
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(313 459)	(14 491)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		0	2 500
II. Wydatki		18 497	19 212
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(18 497)	(16 712)
Przepływy pieniężne netto		(4 008 415)	10 918 289
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(4 008 415)	10 918 289
Różnice kursowe netto		407 391	(1 869 260)
Środki pieniężne na początek okresu		16 023 828	35 901 613
Środki pieniężne na koniec okresu		12 015 413	46 819 902

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 rezerwowo	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
Podział zysku netto	-	-	-	-	-	-	21 942 015	(21 942 015)	0
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	3 290 608	3 290 608
Stan na 31 marca 2018 roku	460 000	(18 000 000)	25 618 298	13 685 000	24 415 000	18 000 000	(2 472 985)	3 290 608	64 995 921

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowo	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	460 000	0	23 280 716	13 690 000	24 415 000	0	(24 415 000)	20 337 582	57 768 298
Podział zysku netto	-	-	20 337 582	-	-	-	-	(20 337 582)	0
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	2 639 433	2 639 433
Stan na 31 marca 2017 roku	460 000	0	43 618 298	13 690 000	24 415 000	0	(24 415 000)	2 639 433	60 407 731

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Wartości w PLN	Nota	31 marca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku
I. Aktywa trwałe		3 804 786	3 917 528	551 904
Wartości niematerialne i prawne	15	3 352 040	3 435 953	52 854
Środki trwałe	16	261 146	284 162	464 343
Inwestycje długoterminowe	17	16 748	22 561	5 143
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	174 852	174 852	29 564
II. Aktywa obrotowe		66 076 173	66 184 618	67 400 691
Zapasy		0	0	15 377
Należności krótkoterminowe	18	52 763 797	48 744 219	18 745 954
Inwestycje krótkoterminowe	19	12 015 413	16 023 828	46 820 199
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	1 296 963	1 416 571	1 819 161
III. Aktywa razem		69 880 959	70 102 146	67 952 595

Pasywa

Wartości w PLN	Nota	31 marca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku
I. Kapitał własny razem		64 995 921	61 705 313	60 407 731
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej		64 995 921	61 705 313	60 407 731
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		3 290 608	21 942 015	2 639 433
Udziały niekontrolujące		0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		4 885 038	8 396 833	7 544 864
Rezerwy na zobowiązania	23	0	0	167 847
Zobowiązania długoterminowe	24	0	0	37 769
Zobowiązania krótkoterminowe	3, 25	4 318 316	7 821 833	7 222 234
Bierne rozliczenia międzyokresowe	26	566 722	575 000	117 014
III. Pasywa razem		69 880 959	70 102 146	67 952 595

Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie objętym sprawozdaniem

Szczegółowy opis działalności Grupy Kapitałowej Cloud Technologies został zamieszczony w „Raportie skonsolidowanym za I kwartał 2018 roku”.

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

(a) **Podpisanie 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. 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.

(b) **Podpisanie umowy z IQ Investments Sp. z o.o. Sp. k.:** dnia 12 lutego 2018 roku Spółka dominująca podpisała umowę najmu powierzchni biurowej ze spółką IQ Investment Sp. z o.o. Sp. k. (podmiot powiązany). Przedmiotowa umowa dotyczy najmu nowej powierzchni biurowej dla Grupy Kapitałowej Cloud Technologies. Obecna umowa najmu wygasa z końcem sierpnia 2018 roku. Podpisana umowa została zawarta na czas nieokreślony, z możliwością wypowiedzenia z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W ramach podpisanej umowy oraz z uwagi na brak typowego w umowach najmu co najmniej 5-letniego okresu obowiązywania umowy, Spółka dominująca została zobowiązana do wpłaty kaucji gwarancyjnej opisanej w nocie nr 18. Wysokość miesięcznych kosztów związanych z realizacją umowy będzie istotnie wyższa od obecnych płatności, z uwagi przede wszystkim na większą powierzchnię najmu w stosunku do obecnej umowy.

(c) **Zawarcie umowy z Autoryzowanym Doradcą:** w dniu 5 marca 2018 roku Spółka dominująca zawarła z IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. umowę na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w związku z planowanym wprowadzeniem akcji serii D, E i F do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Przedmiotowe akcje zostały wyemitowane w latach 2014 - 2015, a zawarcie powyższej umowy nie wiąże się z jakąkolwiek nową emisją akcji. Dokument informacyjny dotyczący dopuszczenia tychże akcji został złożony dnia 12 marca 2018 roku. Dnia 27 kwietnia 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podjął uchwałę nr 404/2018 w sprawie wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect akcji serii D, E i F.

(d) **Zakończenie audytu jakości danych Spółki dominującej przez Nielsen:** w marcu 2018 roku baza danych anonimowych profili internautów została zweryfikowana i potwierdzona przez niezależną firmę badawczą Nielsen, za pomocą narzędzia Digital Ad Ratings (DAR), które stanowi rynkowy standard pomiaru widowni kampanii internetowych. DAR wykazał, że jakość danych Spółki dominującej znacznie przewyższa średnią rynkową.

(e) **Zakończenie analiz prawnych RODO:** pod koniec marca 2018 roku Spółka dominująca otrzymała wyniki audytu prawnego z zakresu analizy zgodności oferowanych przez Spółkę dominującą usług w zakresie dystrybucji danych z wymaganiami nowego unijnego Rozporządzenia o Ochrony Danych Osobowych z dnia 24 maja 2016 roku („RODO”). Nowe rozporządzenie będzie obowiązywać od 25 maja 2018 roku. Audyt potwierdził, że usługi oferowane przez Spółkę dominującą z zakresu dystrybucji danych są zgodne z wymogami RODO.

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 kontraktu forward na sprzedaż 100 tys. EUR z datą wymagalności w okresie od 15 czerwca 2018 roku do 13 czerwca 2019 roku.

Na 31 marca 2018 r. kontakt został wyceniony wg wartości godziwej w oparciu o wycenę przygotowaną przez zewnętrzną firmę inwestycyjną. W efekcie rozpoznane zostało zobowiązanie finansowe na kwotę 850 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 31 marca 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
 - Audience Network s.r.o. (50% udziału w głosach i kapitale) – współkontrolowane przedsięwzięcie
 - 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 (aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej)

II. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną.
 Przedsięwzięcia współkontrolowane są wyceniane metodą praw własności.

III. Zmiany w strukturze Grupy

W okresie objętym sprawozdaniem nie doszło do zmian w strukturze Grupy.

Nota 5. Sezonowość lub cykliczność działalności

W przypadku najbardziej istotnego segmentu działalności Grupy – marketingu efektywnościowego – nie odnotowano istotnego poziomu sezonowości.

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, odznaczającą się co do zasady mniejszym poziomem zleceń w okresie wakacyjnym oraz zwiększoną ilością zamówień w czwartym kwartale roku. W efekcie istotnej liczby zleceń pod koniec roku 2017, Grupa zaobserwowała mniejszą ilość zleceń od polskich kontrahentów w miesiącach styczeń-luty roku 2018.

W zakresie działalności związanej z dystrybucją anonimowych danych o zachowaniach użytkowników Internetu, Grupa spodziewa się sezonowości podobnej jak w przypadku branży reklamowej (stanowiącej głównych odbiorców danych). Dodatkowym jednorazowym czynnikiem sezonowym w I kwartale 2018 roku jest planowane na maj 2018 roku wejście w życie rozporządzenia RODO. Planowane zmiany regulacyjne wprowadziły istotną niepewność na rynku marketingu internetowego i opóźniają proces integracji technologicznej z kontrahentami będącymi odbiorcami danych Grupy.

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 I kwartał 2018 roku prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017 <i>Przekształcone</i>
Działalność kontynuowana:		
Sprzedaż usług	12 870 556	17 111 657
Sprzedaż towarów i materiałów	0	52 845
Przychody z działalności kontynuowanej	12 870 556	17 164 502
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	12 870 556	17 164 502

Przychody ze sprzedaży łącznie Grupy spadły o 24,8% w I kwartale 2018 roku w porównaniu do I kwartału 2017 roku. Zmiana wysokości przychodów i ich struktury wynika przede wszystkim z:

- istotnego spadku przychodów Spółki dominującej z segmentu Performance Marketing, zgodnie z informacjami zawartymi w nocie nr 7;
- ograniczenie skali realizacji przez spółkę zależną Audience Network transakcji pośredniczenia w nabywaniu mediów reklamowych (charakteryzujących się kilkuprocentową marżą, realizowanych w I kwartale 2017 roku na kwotę około 4 mln PLN), z uwagi na mniejszą skalę zleceń na tego typu usługi od kontrahentów;

- większego poziomu przychodów Spółki dominującej z tytułu bezpośredniej sprzedaży danych;
- malejących przychodów z emisji reklam w grach mobilnych (pokazywanych w segmencie Pozostałe).

Z uwagi na niewielkie wahania kursu EUR/PLN w trakcie I kwartału 2018 roku, wpływ różnic kursowych na wyniki Grupy był nieznaczny (w odróżnieniu od I kwartału 2017 roku, gdzie wpływ tych różnic był bardzo istotny).

Dane za I kwartał 2017 roku 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 I kwartał 2017 roku z obecną prezentacją:

Wyszczególnienie	Prezentacja w SSF za Q1 2017	Zmiana prezentacji ZSP	Po zmianie
Sprzedaż usług	17 111 657	0	17 111 657
Sprzedaż towarów i materiałów	52 845	0	52 845
Zmiana stanu produktu	(131 099)	131 099	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	17 033 403	131 099	17 164 502

Sprzedaż towarów i materiałów dotyczy odsprzedaży samochodu osobowego, wykupionego w ramach zakończenia umowy leasingu.

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Cloud Technologies S.A.	62,8%	66,9%
Audience Network sp. z o.o.	31,6%	33,1%
Online Advertising Network sp. z o.o.	5,6%	0,0%
OnAudience Ltd	0,0%	0,0%
Łącznie	100,0%	100,0%

Spółka Online Advertising Network rozpoczęła działalność we wrześniu 2017 roku.

Spadek udziału przychodów generowanych przez spółkę Audience Network wynika jak wskazano powyżej z ograniczenia skali realizacji transakcji pośredniczenia w nabyciu mediów reklamowych.

Nota 7. Segmenty operacyjne

Wyodrębnione segmenty działalności

Grupa wyróżnia 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”; w poprzednich raportach Grupy za rok 2017 opisywany jako „Data consulting”)

III. Pozostałe, w tym Mobile

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

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

Źródła generowania przychodów w ramach segmentów

I. Performance marketing

Segment działalności Grupy aktualnie generujący największe przychody ze sprzedaży, zysk na sprzedaży oraz zysk operacyjny (po uwzględnieniu wyłączeń między segmentami). W ramach tego segmentu prowadzone są kampanie marketingowe głównie dla klientów *e-commerce* przy użyciu sieci afiliacyjnych jako pośrednika pomiędzy Grupą, a klientami finalnymi.

Kampanie prowadzone w ramach segmentu 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 spółki powiązanej IIIT sp. z o.o. sp. k.

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.).

Kontrahentami Grupy w tym segmencie są głównie sieci afiliacyjne, rozliczające zbiorczo wszystkie kampanie prowadzone na rzecz klientów *e-commerce* w danym okresie rozliczeniowym, 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 w segmencie.

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*.

II. *Data services*

W ramach segmentu Grupa sprzedaje anonimowe dane o zachowaniach użytkowników Internetu oraz usługi oparte o dane. 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 enrichment*, tj. przychodów z produktu *Data exchange* (bezpośrednia sprzedaż danych o zachowaniach użytkowników Internetu, głównie do kontrahentów 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.

W ramach segmentu *Data services* Grupa prowadzi działalność przede wszystkim przez swoje spółki zależne i współkontrolowane, tj. Audience Network, Online Advertising Network oraz Audience Network s.r.o. Z wymienionych podmiotów, Audience Network oraz Online Advertising Network są zorientowane na działalność na rynku polskim, natomiast Audience Network s.r.o. operuje na rynku czeskim i słowackim.

Działalność spółek zależnych koncentruje się na tzw. *Data consultingu*, tj. 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 *Data consultingu* 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 (przeważnie największych na rynku sieciowych agencji lub mniejszych niezależnych agencji).

Usługi *Data enrichment* w zakresie odsprzedaży danych (*Data exchange*) są kierowane głównie do zagranicznych 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). Kontrahenci Grupy w obszarze *Data Exchange* to głównie zagraniczne platformy technologiczne, będące dystrybutorem danych 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. 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.

III. *Pozostałe, w tym Mobile*

Wśród pozostałych usług, Grupa ujmuje przede wszystkim przychody z tytułu usług wspierających sprzedaż w zakresie *Performance marketing* oraz *Data services*, 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 oraz iOS pod marką Manastick Games. Grupa posiada jednego dystrybutora działającego na wyłączność, mieszczącego się na terenie Unii Europejskiej (firma Ketchapp, obecnie część Ubisoft Mobile Games). Gry działają na podstawie modelu F2P (*free-to-play*), co oznacza, że same gry są darmowe, natomiast przychody z gier pochodzą z wyświetlanych reklam oraz mikropłatności.

Wyniki segmentów w okresie

Informacje o wynikach segmentów operacyjnych w I kwartale 2018 roku zamieszczono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Performance marketing	Data services	Pozostałe	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży usług	7 053 314	7 271 621	41 007	(1 495 387)	12 870 556
sprzedaż do klientów zewnętrznych	7 049 714	5 779 834	41 007	-	12 870 556
sprzedaż między segmentami	3 600	1 491 787	0	(1 495 387)	0
Koszty wytworzenia	4 172 023	4 965 731	64 000	(1 495 387)	7 706 368
Marża brutto segmentu	2 881 291	2 305 890	(22 993)	-	5 164 188
Koszty sprzedaży	0	330 245	0	-	330 245
Koszty ogólnego zarządu	717 290	792 196	4 619	(84 730)	1 429 375
Zysk na sprzedaży segmentu	2 164 002	1 183 449	(27 612)	84 730	3 404 569
Pozostałe przychody operacyjne	56 485	46 312	329	(84 730)	18 395
Pozostałe koszty operacyjne	9 689	7 945	56	-	17 690
EBIT segmentu	2 210 797	1 221 816	(27 339)	-	3 405 274
Amortyzacja	54 035	67 633	314	-	121 983
EBITDA segmentu	2 264 832	1 289 450	(27 025)	-	3 527 256
Aktywa segmentu inne niż wartość firmy	27 102 201	28 449 195	157 649	(2 945 248)	52 763 797
Wartość firmy	0	2 526 018	0	-	2 526 018

Informacje o wynikach segmentów operacyjnych w I kwartale 2017 roku zamieszczono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Performance marketing	Data services	Pozostałe	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży usług	10 831 988	6 766 049	389 284	(875 664)	17 111 657
sprzedaż do klientów zewnętrznych	10 801 988	5 920 385	389 284	-	17 111 657
sprzedaż między segmentami	30 000	845 664	0	(875 664)	0
Koszty wytworzenia	4 338 539	6 147 624	276 350	(875 664)	9 886 848
Marża brutto segmentu	6 493 449	618 425	112 934	-	7 224 809
Koszty sprzedaży	36 150	145 115	82 268	-	263 532
Koszty ogólnego zarządu	513 071	283 524	40 922	(22 644)	814 873
Zysk na sprzedaży segmentu	5 944 228	189 787	(10 255)	22 644	6 146 403
Pozostałe przychody operacyjne	45 008	24 668	1 622	(23 616)	47 683
Pozostałe koszty operacyjne	10 606	6 798	382	(972)	16 814
EBIT segmentu	5 978 630	207 658	(9 016)	-	6 177 272
Amortyzacja	74 846	41 595	2 697	-	119 138
EBITDA segmentu	6 053 475	249 253	(6 318)	-	6 296 410
Suma aktywów segmentu	8 633 423	10 875 239	311 133	(1 073 841)	18 745 954

W ujęciu całej Grupy przychody ze sprzedaży usług zmalały w I kwartale 2018 roku o 24,8% w porównaniu do analogicznego kwartału w 2017 roku.

Skonsolidowany zysk EBITDA zmalał w I kwartale 2018 roku o 44% w porównaniu do analogicznego kwartału w 2017 roku.

Główną przyczyną spadku przychodów i rentowności Grupy jest ograniczenie skali działalności w zakresie segmentu *Performance Marketingu*. Intencją Grupy jest skupienie się na realizowaniu kampanii umożliwiających szybsze rozliczenie wyników usług. 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 services odnotował w I kwartale 2018 roku istotną poprawę rentowności, w porównaniu do danych porównawczych. Przyrost EBITDA tego segmentu był jednakże mniej znaczący niż obniżenie rentowności w segmencie *Performance marketingu*.

Rentowność poszczególnych segmentów Grupy w I kwartale 2018 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego przedstawiono w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Performance marketing	Data services	Pozostałe	Ogółem
01.01.2018 - 31.03.2018				
% Marża brutto segmentu	40,9%	39,9%	-56,1%	40,1%
% EBIT segmentu	31,4%	21,1%	-66,7%	26,5%
% EBITDA segmentu	32,1%	22,3%	-65,9%	27,4%
01.01.2017 - 31.03.2017				
% Marża brutto segmentu	60,1%	10,4%	29,0%	42,2%
% EBIT segmentu	55,3%	3,5%	-2,3%	36,1%
% EBITDA segmentu	56,0%	4,2%	-1,6%	36,8%

Rentowność na poszczególnych poziomach zyskowności Grupy została policzona poprzez podzielenie odpowiedniej kategorii zysku segmentu przez poziom sprzedaży do klientów zewnętrznych segmentu w danym okresie.

Przez koszty wytworzenia rozumie się przede wszystkim koszt zakupu mediów oraz koszty osób bezpośrednio zaangażowanych w działalność segmentu.

Koszty sprzedaży uwzględniają przede wszystkim wydatki marketingowe Grupy, koszty podróży służbowych, udziału w targach branżowych oraz koszty osób zajmujących się bezpośrednio pozyskiwaniem nowych klientów Grupy.

Koszty ogólnego zarządu stanowią wszystkie inne koszty operacyjne, nie zaliczone do kosztów wytworzenia i sprzedaży. Koszty ogólnego zarządu są alokowane do poszczególnych segmentów działalności Grupy kluczem przychodowym.

Przez aktywa segmentu w powyższej tabeli rozumie się należności krótkoterminowe przypisane do danego segmentu, jak również począwszy od roku 2017 wartość firmy alokowana w całości do segmentu *Data services*.

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

Uzgodnienie wyników segmentów do wyniku przed opodatkowaniem

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
EBIT segmentów ogółem	3 405 274	6 177 272
Korekta sprzedaż towarów	0	(986)
Wynik na działalności operacyjnej	3 405 274	6 176 286
Przychody finansowe	418 155	26
Koszty finansowe	7 250	2 447 413
Wynik przed opodatkowaniem	3 816 179	3 728 899

Uzgodnienie kosztów kalkulacyjnych segmentów do kosztów rodzajowych Grupy

W tabeli poniżej dokonano uzgodnienia kosztów operacyjnych segmentów w ujęciu kalkulacyjnym do kosztów rodzajowych Grupy:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Koszty według rodzajów Grupy ogółem	9 465 987	11 019 085
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	(53 831)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(330 245)	(263 532)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 429 375)	(814 873)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 706 367	9 886 849
Koszty kalkulacyjne Grupy ogółem	9 465 987	11 019 085

Nota 8. Koszty działalności operacyjnej

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

Wyszczególnienie	001.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017 <i>Przekształcone</i>	zmiana %
Amortyzacja	121 983	119 138	2,4%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,9%	0,7%	
Zużycie materiałów i energii	26 319	29 167	-9,8%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,2%	0,2%	
Usługi obce	8 960 132	10 603 030	-15,5%
<i>jako % sprzedaży</i>	69,6%	61,8%	
Podatki i opłaty	11 673	8 278	41,0%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,1%	0,0%	
Wynagrodzenia	271 140	149 840	81,0%
<i>jako % sprzedaży</i>	2,1%	0,9%	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 336	14 109	86,7%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,2%	0,1%	
Pozostałe koszty rodzajowe	48 404	41 692	16,1%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,4%	0,2%	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	53 831	-100,0%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,0%	0,3%	
Razem koszty działalności operacyjnej	9 465 987	11 019 085	-14,1%
<i>jako % sprzedaży</i>	73,5%	64,2%	

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

Dane w powyższej tabeli za okres I kwartału 2017 roku zostały przekształcone, z uwagi na zmianę prezentacji pozycji „zmiana stanu produktu”. W raporcie za I 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 I kwartał 2017 roku z obecną prezentacją:

Wyszczególnienie	Prezentacja w SSF za Q1 2017	Zmiana prezentacji ZSP	Po zmianie
Usługi obce	10 484 257	118 773	10 603 030
Pozostałe koszty rodzajowe	29 365	12 326	41 691
Razem koszty działalności operacyjnej	10 887 986	131 099	11 019 085

Nota 9. Usługi obce

Najistotniejszą pozycją kosztów operacyjnych Grupy są koszty usług obcych.

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

Usługi obce	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017 <i>przekształcone</i>
Zakup mediów i danych	4 778 440	7 062 133
Narzędzia i licencje	2 412 400	2 418 140
Koszty współpracowników	1 270 904	798 440
Pozostałe usługi obce	498 388	324 318
Koszt usług obcych łącznie	8 960 132	10 603 030

Łącznie koszt usług obcych zmalał w pierwszym kwartale 2018 roku o 16% w porównaniu do I kwartału 2017 roku. Największy spadek odnotowano w pozycji „zakup mediów i danych” (-32% kwartał-do-kwartału). Koszt zakupu mediów jest głównym kosztem zmiennym działalności Grupy i w dużej mierze wykazuje dynamikę zbliżoną do dynamiki przychodów.

Istotny wzrost odnotowano w przypadku kosztów usług współpracowników (blisko 60% kwartał-do-kwartału). W porównaniu do I kwartału 2017 roku praktycznie wszystkie spółki z Grupy zwiększyły ilość współpracowników, w tym w porównaniu do zeszłego roku koszty współpracowników uwzględniają również nową spółkę – Online Advertising Network. Dodatkowo w I kwartale 2018 roku przyznano istotny poziom dodatkowego wynagrodzenia za usługi wybranym kluczowym współpracownikom. W porównaniu do początku roku 2017, w trakcie roku 2017 Grupa istotnie rozbudowała funkcje wspierające (finanse, marketing, administracja), co przełożyło się na wzrost kosztów współpracowników. Jednocześnie Grupa stara się oferować istotnym współpracownikom stawki za usługi

na poziomie rynkowym, zgodnie z panującymi trendami w gospodarce, w tym w szczególności na rynku specjalistycznych usług IT.

Koszty mediów uwzględniają przede wszystkim zakup powierzchni reklamowej oraz danych. W przypadku usług w modelu *Software as a Service* koszt zakupu mediów może być rozliczany razem z opłatami należnymi za wykorzystanie narzędzi. 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 uwzględniają w szczególności licencję na platformę DSP (*Demand Side Platform*, umożliwiającą zakup mediów w modelu RTB – *Real Time Bidding*), licencjonowaną od podmiotu powiązanego IIIT sp. z o.o. sp. k., wykorzystywaną przez Grupę do prowadzenia większości kampanii marketingowych w segmencie *Performance marketingu*. 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.

Nota 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Dotacje rządowe	0	41 232
Refaktura kosztów	8 193	6 449
Inne przychody operacyjne	10 202	2
Razem	18 395	47 683

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Odpisy należności	0	5 814
Inne koszty operacyjne	17 690	11 000
Razem	17 690	16 814

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.

Nota 11. Przychody i koszty finansowe

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

Przychody finansowe	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Odsetki	0	26
Dodatnie różnice kursowe	418 155	0
Razem	418 155	26

Koszty finansowe	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Odsetki	0	2 619
Ujemne różnice kursowe	0	2 444 794
Inne	7 250	0
Razem	7 250	2 447 413

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 trakcie I kwartału 2017 roku, doszło do stałego umocnienia PLN względem EUR. W efekcie Grupa odnotowała bardzo istotny poziom ujemnych różnic kursowych. W I kwartale 2018 roku Grupa była beneficjentem lekkiego osłabienia PLN wobec EUR (z poziomu około 4,17 na 4,20).

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 denominowane w EUR, kolejnym źródłem różnic kursowych jest wycena bilansowa środków pieniężnych na datę raportowania wyników finansowych.

Nota 12. Podatek dochodowy

Informacje o wysokości naliczonego podatku dochodowego oraz ewentualnym podatku odroczonym za 2017 rok przedstawiono poniżej:

Podatek dochodowy	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Bieżący podatek dochodowy	525 571	1 089 466
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Razem	525 571	1 089 466

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 bieżącego kwartału i jest widoczne w rachunku przepływów pieniężnych).

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 rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe). W wyliczeniu zysku rozwodnionego nie uwzględniono akcji własnych Spółki dominującej, ze względu na fakt, iż na datę sprawozdania nie jest planowane ich umorzenie.

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 I kwartału 2018 roku zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	3 290 608	3 290 608
Średnia ważona ilość akcji w okresie	4 600 000	4 300 600
Rozwodniony zysk na akcję	0,72	0,77

Nota 14. Wyjaśnienia dotyczące głównych przepływów pieniężnych

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje wchodzące w skład korekt operacyjnych przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
Amortyzacja	121 983	119 138
Odsetki i udziały w zyskach	91	2 220
Zmiana stanu rezerw	0	30 641
Zmiana stanu należności	(4 019 578)	8 004 514
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(1 190 906)	2 581 386
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	111 331	(97 343)
Zmiana zobowiązania z tyt. zakupu ZCP	298 405	0
Wycena udziałów metodą praw własności	6 275	0
Inne korekty	(9 812)	0
Korekty razem	(4 682 211)	10 640 556

W poniższej tabeli zaprezentowano specyfikację głównych pozycji wpływów z działalności inwestycyjnej Grupy:

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
Płatność z tyt. zakupu ZCP	(298 405)	0
Zakup WNIIP oraz ŚT	(15 054)	(14 491)
Razem wpływy z działalności inwestycyjnej	(313 459)	(14 491)

Zmiana stanu należności uwzględnia także zwrotną kaucję z tyt. umowy najmu w wysokości 2,7 mln PLN, zgodnie z informacjami w nocie nr 18.

Największą pozycję wydatków inwestycyjnych Grupy stanowiła zapłata przez spółkę zależną Online Advertising Network ceny zakupu ZCP. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania płatność z tytułu zakupu ZCP została uregulowana w całości.

Nota 15. Wartości niematerialne i prawne

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

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Wartość firmy	2 526 018	2 526 018	0
Oprogramowanie komputerowe	45 000	60 000	52 854
Prace rozwojowe: platforma OnAudience	781 022	849 935	0
Razem	3 352 040	3 435 953	52 854

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 dystrybuuje 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.

Inne wartości niematerialne i prawne na dzień 31 grudnia 2017 roku dotyczą m.in. wartości księgowej netto znaków towarowych przejętych przez spółkę Online Advertising Network w 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):	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Budynki i budowle	27 044	27 873	24 487
Maszyny i urządzenia	71 684	79 037	105 769
Środki transportu	159 194	173 834	334 087
Pozostałe środki trwałe	3 224	3 418	0
Razem	261 146	284 162	464 343

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 31 marca 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	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
jednostka zależna OnAudience Ltd	4 797	4 700	5 143
jednostka współzależna Audience Network s.r.o.	11 951	17 861	0
Razem	16 748	22 561	5 143

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, która obecnie znajduje się w fazie organizacji i może rozpocząć działalność operacyjną w przyszłości.

W lipcu 2017 roku dokonano rejestracji spółki Audience Network s.r.o., podmiotu współkontrolowanego przez Grupę. Wartość bilansowa udziałów w podmiocie odzwierciedla 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.

Nota 18. Należności krótkoterminowe

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

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
I. Należności od jednostek powiązanych, z czego:	4 041 691	1 272 452	824
z tytułu dostaw i usług	1 306 729	1 252 104	0
kaucja z tytułu umowy najmu	2 714 647	0	0
inne	20 315	20 348	824
II. Należności od pozostałych jednostek, z czego:	48 722 106	47 471 767	18 745 130
z tytułu dostaw i usług	47 241 984	46 497 759	17 930 910
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	1 456 869	950 861	805 175
inne	23 253	23 147	9 045
III. Należności krótkoterminowe łącznie	52 763 797	48 744 219	18 745 954

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

Należności handlowe od podmiotów pozostałych wzrosły w I kwartale 2018 roku o 429 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku.

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	Nieprze- terminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.03.2018	48 548 713	22 917 021	1 621 814	533 445	13 561 950	9 853 257	61 226
Wobec jednostek powiązanych	1 306 729	594 646	272 981	342 693	96 409	0	0
Wobec jednostek pozostałych	47 241 984	22 322 375	1 348 833	190 752	13 465 541	9 853 257	61 226
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
31.03.2017	17 930 910	14 147 388	3 372 070	62 471	290 965	56 361	1 655
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	17 930 910	14 147 388	3 372 070	62 471	290 965	56 361	1 655

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 Spółka dominująca przedłużyła termin spłaty pozostałych 3,1 mln EUR do dnia 29 czerwca 2018 roku.

Nota 19. Inwestycje krótkoterminowe

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

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 015 413	16 023 828	46 819 902
inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	297
Inwestycje krótkoterminowe łącznie	12 015 413	16 023 828	46 820 199

Przeważająca większość wolnych środków pieniężnych jest 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.

Poziom środków pieniężnych Grupy uległ zmniejszeniu w I kwartale 2018 roku w porównaniu do danych na koniec 2017 roku. Główną przyczyną zmiany poziomu gotówki Grupy w tym okresie była konieczność dopłaty do rocznego podatku CIT (w stosunku do wpłaconych zaliczek) oraz uiszczona kaucja gwarancyjna z tytułu umowy najmu nowej powierzchni biurowej.

Nota 20. Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	174 852	174 852	29 564
Czynne długoterminowe RMK	174 852	174 852	29 564

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

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
ubezpieczenia majątkowe	8 891	13 476	1 261
ubezpieczenia samochodów	9 608	15 584	14 744
koszty wytworzenia nowych gier mobilnych	1 026 646	1 026 646	699 373
platforma OnAudience	0	0	1 081 337
aktywa z tytułu umów z klientami	239 652	353 000	21 146
pozostałe rozliczenia międzyokresowe	12 166	7 865	1 300
Czynne krótkoterminowe RMK	1 296 963	1 416 571	1 819 161

Główną pozycją czynnych RMK są koszty wytworzenia nowych gier mobilnych, obejmujące przede wszystkim koszty osobowe 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 wyników bieżących okresów 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.

Nota 22. Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały

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

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Kapitał zapasowy z zysków z lat ubiegłych	25 618 298	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)	(24 415 000)	(24 415 000)	(24 415 000)
Niepodzielony wynik finansowy	21 942 015	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.

Nota 23. Rezerwy na zobowiązania

Specyfikacja rezerw na zobowiązania została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	166 770
Rezerwa na urlopy	0	0	1 077
Rezerwy na zobowiązania łącznie	0	0	167 847

Historycznie za wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, Grupa nie wykazuje istotnego poziomu rezerw.

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 31 marca 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	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
I. Wobec jednostek powiązanych, z czego:	1 152 827	1 368 648	23 595
z tytułu dostaw i usług o okresie	1 130 697	1 048 210	18 450
zapłata ceny za ZCP	10 000	308 405	0
inne	12 130	12 033	5 145
II. Wobec pozostałych jednostek	3 165 489	6 453 185	7 198 639
kredyty i pożyczki	0	0	572
inne zobowiązania finansowe	850	28 606	142 627
z tytułu dostaw i usług	2 605 830	3 943 157	5 762 051
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	468 219	2 427 091	1 238 081
z tytułu wynagrodzeń	82 548	47 255	47 136
inne	8 042	7 076	8 172
III. Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	4 318 316	7 821 833	7 222 234

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych dotyczą przede wszystkim bieżącej płatności do spółki IIIT z tytułu miesięcznej opłaty za korzystanie z platformy DSP.

Inne zobowiązania finansowe wobec pozostałych jednostek dotyczą krótkoterminowej części leasingów finansowych samochodów osobowych, za wyjątkiem danych na 31 marca 2018 roku (w której to pozycji prezentowana jest wycena pochodnych instrumentów finansowych typu *forward*, których stroną jest Grupa).

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek dotyczą przede wszystkim bieżących, 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
31.03.2018	3 736 527	2 675 203	1 011 314	25 150	8 564	4 752	11 544
Wobec jednostek powiązanych	1 130 697	1 130 328	369	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 605 830	1 544 875	1 010 945	25 150	8 564	4 752	11 544
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
31.03.2017	5 780 501	3 964 536	1 765 668	21 163	10 823	9 672	8 639
Wobec jednostek powiązanych	18 450	18 450	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	5 762 051	3 946 086	1 765 668	21 163	10 823	9 672	8 639

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	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Rezerwa na koszty	566 722	575 000	88 828
Przychody przyszłych okresów	0	0	28 186
Rozliczenia międzyokresowe razem	566 722	575 000	117 014

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.

Nota 27. Dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca transakcje wypłaty dywidendy.

Nota 28. Zdarzenia po dniu bilansowym

Do najważniejszych zdarzeń zaistniałych po dniu bilansowym, zaliczyć należy:

- (a) **Przedłużenie 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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania do Spółki dominującej wpłynęło 4,0 mln EUR z tytułu realizacji wspomnianego porozumienia. W dniu 25 kwietnia 2018 Spółka dominująca przedłużyła termin spłaty pozostałych 3,1 mln EUR do dnia 29 czerwca 2018 roku.
- (b) **Planowane dopuszczenie do obrotu akcji serii D, E i F:** dnia 27 kwietnia 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podjął uchwałę nr 404/2018 w sprawie wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect akcji serii D, E i F.

Informacja o wynikach finansowych Cloud Technologies S.A.

za I kwartał 2018 roku

Jednostkowy rachunek zysków i strat Cloud Technologies S.A.

<i>Wartości w PLN</i>	I kwartał 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku	I kwartał 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku <i>Przekształcone*</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży	9 501 541	12 334 323
B. Koszty działalności operacyjnej	6 744 809	6 542 595
I. Amortyzacja	98 651	118 565
II. Zużycie materiałów i energii	20 919	23 480
III. Usługi obce	6 367 244	6 246 651
IV. Podatki i opłaty	6 183	4 949
V. Wynagrodzenia	200 202	113 376
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne	11 575	7 362
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	40 035	28 212
C. Zysk na sprzedaży	2 756 732	5 791 728
D. Pozostałe przychody operacyjne	103 123	71 297
E. Pozostałe koszty operacyjne	17 689	16 801
F. Zysk na działalności operacyjnej	2 842 166	5 846 224
G. Przychody finansowe	416 718	26
H. Koszty finansowe	943	2 446 982
I. Zysk brutto przed opodatkowaniem	3 257 941	3 399 268
J. Podatek dochodowy	429 593	1 025 390
K. Zysk po opodatkowaniu	2 828 348	2 373 878
Zysk na akcję	0,61	0,52
- podstawowy	0,61	0,52
- rozwodniony	0,61	0,52

* zgodnie z informacją w notach nr 6 i 8

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Cloud Technologies S.A.

<i>Wartości w PLN</i>	I kwartał 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku	I kwartał 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku
Zysk po opodatkowaniu	2 828 348	2 373 878
Pozostałe całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	2 828 348	2 373 878

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Cloud Technologies S.A.

<i>Wartości w PLN</i>	I kwartał 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku	I kwartał 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk przed opodatkowaniem	3 257 941	3 399 268
II. Korekty razem	(3 900 341)	10 991 820
III. Zapłacony podatek	(2 779 494)	(3 322 628)
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 421 894)	11 068 460
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki	270 826	9 591
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(270 826)	(9 591)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki	18 497	19 212
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 497)	(19 212)
Przepływy pieniężne netto	(3 711 217)	11 039 657
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 711 217)	11 039 657
Różnice kursowe netto	405 903	(1 869 115)
Środki pieniężne na początek okresu	14 698 808	35 492 590
Środki pieniężne na koniec okresu	10 987 591	46 532 247

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 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
Podział zysku netto	-	-	-	-	-	-	20 864 389	(20 864 389)	0
Suma dochodów całkowitych bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	-	2 828 348	2 828 348
Stan na 31 marca 2018 roku	460 000	(18 000 000)	25 153 786	13 685 000	24 415 000	18 000 000	(3 550 611)	2 828 348	62 991 523

	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
Podział zysku netto	-	-	19 942 643	-	-	-	-	(19 942 643)	0
Suma dochodów całkowitych bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	-	2 373 878	2 373 878
Stan na 31 marca 2017 roku	460 000	0	43 153 786	13 690 000	24 415 000	0	(24 415 000)	2 373 878	59 677 664

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Cloud Technologies S.A.

Aktywa

<i>Wartości w PLN</i>	31 marca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku
I. Aktywa trwałe	4 038 365	3 866 093	785 163
Wartości niematerialne i prawne	781 022	849 935	52 854
Rzeczowe aktywa trwałe	249 949	272 266	454 302
Inwestycje długoterminowe	2 832 542	2 569 040	255 143
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	174 852	174 852	22 864
II. Aktywa obrotowe	61 760 922	62 428 354	62 035 995
Zapasy	0	0	14 382
Należności krótkoterminowe	49 480 075	46 319 725	13 676 387
Inwestycje krótkoterminowe	10 987 591	14 698 808	46 532 247
Czynne rozliczenia międzyokresowe	1 293 256	1 409 821	1 812 979
III. Aktywa razem	65 799 287	66 294 447	62 821 158

Pasywa

<i>Wartości w PLN</i>	31 marca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku
I. Kapitał własny razem	62 991 523	60 163 175	59 677 664
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	2 828 348	20 864 389	2 373 878
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 807 764	6 131 272	3 143 494
Rezerwy na zobowiązania	3 562	3 562	167 683
Zobowiązania długoterminowe	0	0	37 769
Zobowiązania krótkoterminowe	2 580 239	5 902 710	2 848 029
Bierne rozliczenia międzyokresowe	223 963	225 000	90 013
III. Pasywa razem	65 799 287	66 294 447	62 821 158