



CloudTechnologies

OnAudience  
.com



AudienceNetwork

oan<sup>o</sup>

## Grupa kapitałowa Cloud Technologies

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za III kwartał 2019 roku

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 13 listopada 2019 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 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku, wykazujący zysk w wysokości: 128 395 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości: 113 654 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 30 września 2019 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę: 80 366 410 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: 54 993 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 113 654 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, 13 listopada 2019 roku

## Oświadczenie o zgodności i ogólne zasady sporządzania sprawozdań

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019 roku, zakończony dnia 30 września 2019 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 2018 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 2018 roku, za wyjątkiem:

- zmian wynikających z obowiązkowego zastosowania od 1 stycznia 2019 roku jednego nowego standardu tj. MSSF 16 „Leasing”. Skutki zmian zasad rachunkowości wynikające z zastosowania nowego standardu zostały opisane poniżej; oraz
- zmian prezentacyjnych w zakresie identyfikowanych segmentów działalności – w porównaniu do raportu kwartalnego za I i II kwartał 2018 roku nastąpiły zmiany w nazewnictwie i sposobie prezentacji wyników segmentów operacyjnych, w tym poprzez identyfikację dodatkowego segmentu działalności, szczegółowe opisane w nocie 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 2019 roku:

### **MSSF 16 „Leasing”**

Opis kluczowych wymogów nowego standardu oraz zasad i konsekwencji wdrożenia standardu został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Grupa zastosowała nowy standard zgodnie z jego datą wejścia w życie stosując zmodyfikowane podejście retrospektywne zgodnie z MSSF 16:C5(b). Oznacza to, że Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych, lecz ujęła ewentualny skumulowany efekt przyjęcia MSSF 16 jako korektę kapitału własnego (niepodzielonego zysku) na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy. Na bazie przeprowadzonej analizy nie stwierdzono potrzeby dokonania korekty kapitału własnego z tego tytułu.

Według ostatecznej kalkulacji na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa posiadała nieodwołalne zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 1 103 tys. PLN (szczegółowe informacje przedstawiono w nocie nr 24).

Kwota 314 tys. PLN z tytułu tych umów dotyczy leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów niskowartościowych, wobec czego na 1 stycznia 2019 roku Grupa ujęła prawa do użytkowania składnika aktywów w kwocie 736 tys. PLN i odpowiadające im zobowiązania z tytułu leasingu w tej samej kwocie. Szacuje się, że w całym 2019 roku wprowadzenie MSSF 16 spowoduje obniżenie pozycji „Usługi obce” o kwotę 274 tys. PLN, zwiększenie amortyzacji o kwotę 363 tys. PLN i zwiększenie kosztów odsetkowych o kwotę 25 tys. PLN.

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wartości w PLN	Nota	III kwartał 2019 roku od 1 lipca 2019 roku do 30 września 2019 roku	III kwartał 2018 roku od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartały 2019 roku od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku	III kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	6	<b>12 063 439</b>	<b>10 202 526</b>	<b>30 143 760</b>	<b>33 250 827</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	8	<b>12 486 624</b>	<b>10 988 977</b>	<b>33 082 347</b>	<b>30 884 059</b>
I. Amortyzacja		713 997	122 711	2 026 233	354 264
II. Zużycie materiałów i energii		35 214	73 917	102 555	137 173
III. Usługi obce	9	11 335 481	10 373 152	29 567 152	29 199 550
IV. Podatki i opłaty		21 785	19 091	60 830	69 179
V. Wynagrodzenia		252 459	259 744	875 918	799 520
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		50 447	20 330	146 357	74 226
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		77 241	120 032	303 302	250 147
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	0	0
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>(423 185)</b>	<b>(786 451)</b>	<b>(2 938 587)</b>	<b>2 366 768</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	10	34 272	70 086	95 490	143 758
E. Pozostałe koszty operacyjne	10	209 067	324 907	690 499	582 162
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(597 980)</b>	<b>(1 041 272)</b>	<b>(3 533 596)</b>	<b>1 928 364</b>
G. Przychody finansowe	11	726 037	17 923	171 160	1 301 898
H. Koszty finansowe	11	11 725	836 021	40 381	45 604
<b>I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>		<b>116 332</b>	<b>(1 859 370)</b>	<b>(3 402 817)</b>	<b>3 184 658</b>
J. Podatek dochodowy	12	(12 063)	(196 622)	33 631	815 181
<b>K. Zysk (strata) po opodatkowaniu, w tym dla:</b>		<b>128 395</b>	<b>(1 662 748)</b>	<b>(3 436 448)</b>	<b>2 369 477</b>
- właścicieli jednostki dominującej		128 395	(1 662 748)	(3 436 448)	2 369 477
- udziałowców niekontrolujących		0	0	0	0
Zysk na akcję	13	0,03	(0,36)	(0,75)	0,52
- podstawowy		0,03	(0,36)	(0,75)	0,52
- rozwodniony		0,03	(0,36)	(0,75)	0,52

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>Wartości w PLN</i>	<b>III kwartał 2019 roku</b> od 1 lipca 2019 roku do 30 września 2019 roku	<b>III kwartał 2018 roku</b> od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku	<b>III kwartały 2019 roku</b> od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku	<b>III kwartały 2018 roku</b> od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku
<b>Zysk (strata) po opodatkowaniu</b>	128 395	(1 662 748)	(3 436 448)	2 369 477
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	(14 741)	1 806	857 786	329
Pozycje, które będą reklasyfikowane do zysku i straty:	(14 741)	1 806	857 786	329
Różnice kursowe z przeliczenia wyników OnAudience Ltd	<b>113 654</b>	<b>(1 660 942)</b>	<b>(2 578 662)</b>	<b>2 369 806</b>
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające na:</b>	<b>113 654</b>	<b>(1 660 942)</b>	<b>(2 578 662)</b>	<b>2 369 806</b>
- właścicieli jednostki dominującej	113 654	(1 660 942)	(2 578 662)	2 369 806
- udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wartości w PLN	Nota	III kwartał 2019 roku od 1 lipca 2019 roku do 30 września 2019 roku	III kwartał 2018 roku od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartały 2019 roku od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku	III kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
I. Zysk przed opodatkowaniem		116 332	(1 859 370)	(3 402 817)	3 184 658
II. Korekty razem	14	6 092 530	(1 236 690)	22 658 704	1 686 462
III. Zapłacony podatek		(75 000)	(1 193 769)	(459 611)	(5 412 934)
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>6 133 862</b>	<b>(4 289 829)</b>	<b>18 796 276</b>	<b>(541 814)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
I. Wpływy		2 192 686	8 214	2 686 477	8 214
II. Wydatki	14	8 300 280	16 149	29 172 566	339 608
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(6 107 594)</b>	<b>(7 935)</b>	<b>(26 486 089)</b>	<b>(331 394)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
I. Wpływy		0	0	116	0
II. Wydatki		81 261	0	334 192	18 497
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(81 261)</b>	<b>0</b>	<b>(334 076)</b>	<b>(18 497)</b>
Przepływy pieniężne netto		(54 993)	(4 297 764)	(8 023 889)	(891 705)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(54 993)</b>	<b>(4 297 764)</b>	<b>(8 023 889)</b>	<b>(891 705)</b>
Różnice kursowe netto		58 298	(48 952)	13 127	458 067
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>5 085 047</b>	<b>19 429 887</b>	<b>13 053 943</b>	<b>16 023 828</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>5 030 054</b>	<b>15 132 123</b>	<b>5 030 054</b>	<b>15 132 123</b>

## 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 rezerwy	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał z różnic kursowych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 lipca 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>25 200 627</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>(1 191 248)</b>	<b>872 527</b>	<b>(3 564 843)</b>	<b>59 877 063</b>
Zmiana kapitału z różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	(14 741)	-	(14 741)
Suma dochodów bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	128 395	128 395
<b>Stan na 30 września 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>25 200 627</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>(1 191 248)</b>	<b>857 786</b>	<b>(3 436 448)</b>	<b>59 990 717</b>

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwy	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał z różnic kursowych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 lipca 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>23 093 479</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>51 834</b>	<b>0</b>	<b>4 030 748</b>	<b>65 736 061</b>
Zmiana kapitału z różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	329	-	329
Suma dochodów bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 661 271)	(1 661 271)
<b>Stan na 30 września 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>23 093 479</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>51 834</b>	<b>329</b>	<b>2 369 477</b>	<b>64 075 119</b>

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowo	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał z różnic kursowych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>23 093 479</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>51 834</b>	<b>7 921</b>	<b>864 066</b>	<b>62 577 300</b>
Przeniesienie na wynik niepodzielony	-	-	-	-	-	-	864 066	-	(864 066)	0
Podział zysku netto	-	-	2 107 148	-	-	-	(2 107 148)	-	-	0
Zmiana kapitału z różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	849 865	-	849 865
Suma dochodów bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 436 448)	(3 436 448)
<b>Stan na 30 września 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>25 200 627</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>(1 191 248)</b>	<b>857 786</b>	<b>(3 436 448)</b>	<b>59 990 717</b>

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowo	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał z różnic kursowych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>25 618 298</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>(24 415 000)</b>	<b>0</b>	<b>21 942 015</b>	<b>61 705 313</b>
Przeniesienie na wynik niepodzielony – program motywacyjny	-	-	(24 415 000)	-	-	-	24 415 000	-	-	0
Przeniesienie na wynik niepodzielony – pozostałe	-	-	(51 834)	-	-	-	51 834	-	-	0
Podział zysku netto	-	-	21 942 015	-	-	-	-	-	(21 942 015)	0
Zmiana kapitału z różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	329	-	329
Suma dochodów bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	2 369 477	2 369 477
<b>Stan na 30 września 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>23 093 479</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>51 834</b>	<b>0</b>	<b>2 369 477</b>	<b>64 075 119</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	Wartości w PLN	Nota	30 września 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 września 2018 roku
<b>I. Aktywa trwałe</b>			<b>19 123 451</b>	<b>3 392 981</b>	<b>3 413 751</b>
Wartości niematerialne i prawne		15	18 180 761	3 100 299	3 184 212
Środki trwałe		16	735 256	117 453	129 497
Inwestycje długoterminowe		17	15 338	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		20	192 096	175 229	100 042
<b>II. Aktywa obrotowe</b>			<b>61 242 959</b>	<b>64 703 239</b>	<b>69 887 613</b>
Zapasy			0	0	181 651
Należności krótkoterminowe		18	42 723 120	50 631 909	53 222 618
Inwestycje krótkoterminowe		19	5 040 798	13 053 943	15 144 663
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		20	13 479 041	1 017 387	1 338 681
<b>III. Aktywa razem</b>			<b>80 366 410</b>	<b>68 096 220</b>	<b>73 301 364</b>

### Pasywa

	Wartości w PLN	Nota	30 września 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 września 2018 roku
<b>I. Kapitał własny razem</b>			<b>59 990 717</b>	<b>62 577 300</b>	<b>64 075 119</b>
<b>Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej</b>			<b>59 990 717</b>	<b>62 577 300</b>	<b>64 075 119</b>
Kapitał zakładowy			460 000	460 000	460 000
Akcje własne		21	(18 000 000)	(18 000 000)	(18 000 000)
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały		22	62 109 379	61 245 313	61 245 313
Kapitał rezerwowy		21	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Zyski bieżącego okresu			(3 436 448)	864 066	2 369 477
Kapitał z różnic kursowych			857 786	7 921	329
<b>Udziały niekontrolujące</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			<b>20 375 693</b>	<b>5 518 920</b>	<b>9 226 245</b>
Rezerwy na zobowiązania		23	279 272	223 033	324 805
Pozostałe zobowiązania finansowe		24	676 108	34 179	0
Zobowiązania krótkoterminowe		3, 25	16 131 988	4 939 412	8 372 473
Bierne rozliczenia międzyokresowe		26	3 288 325	322 296	528 967
<b>III. Pasywa razem</b>			<b>80 366 410</b>	<b>68 096 220</b>	<b>73 301 364</b>

## 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 2019 roku”.

W trakcie III kwartału 2019 roku odnotowano następujące zdarzenia lub transakcje uznane przez Emitenta jako znaczące:

- (a) **Podpisanie porozumienia przez spółkę zależną z kontrahentem:** dnia 8 sierpnia 2019 roku Audience Network, spółka zależna Emitenta, podpisała porozumienie z polskim kontrahentem („Kontrahent”). Porozumienie dotyczy warunków spłaty należności Audience Network od Kontrahenta na łączną kwotę 1,1 mln PLN, powiększoną o koszty dotychczasowej egzekucji należności wraz z odsetkami. Zgodnie z podpisanym porozumieniem Kontrahent począwszy od końca sierpnia 2019 roku ma spłacać ww. należności w miesięcznych ratach. Całkowita spłata należności ma nastąpić najpóźniej w trakcie 2020 roku. Spłata należności została zabezpieczona notarialnie. W przypadku opóźnień w realizacji porozumienia Audience Network może rozpoznać oczekiwane straty na ww. należnościach, a w konsekwencji odpisy aktualizacyjne. Wg stanu na dzień publikacji raportu, nie ma opóźnień w realizacji niniejszego porozumienia.
- (b) **Podpisanie Kodeksu Dobrych Praktyk Reklamy Programmatic:** we wrześniu 2019 roku Grupa jako jeden z pierwszych podmiotów w Polsce została sygnatariuszem Kodeksu Dobrych Praktyk Reklamy Programmatic. Kodeks jest rynkową inicjatywą, która ma na celu budowanie przejrzystego ekosystemu programmatic w Polsce i ma umożliwić wspólne dbanie o jakość i przejrzystość programatycznego modelu zakupu reklam.

### 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 2018 roku.

### Nota 3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień sprawozdawczy Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

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 2019 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

W III kwartale 2019 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

### 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).

#### Nota 6. Przychody z umów z klientami

Przychody ze sprzedaży Grupy za III kwartał 2019 roku prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Sprzedaż usług	12 063 439	10 202 526
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
<b>Przychody z działalności kontynuowanej</b>	<b>12 063 439</b>	<b>10 202 526</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>12 063 439</b>	<b>10 202 526</b>

Przychody ze sprzedaży łącznie Grupy wyniosły 12,1 mln PLN i wzrosły o ponad 18% w III kwartale 2019 roku w porównaniu do III kwartału 2018 roku.

Przychody ze sprzedaży Grupy za trzy kwartały 2019 roku prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Sprzedaż usług	30 143 760	33 250 827
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
<b>Przychody z działalności kontynuowanej</b>	<b>30 143 760</b>	<b>33 250 827</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>30 143 760</b>	<b>33 250 827</b>

Przychody ze sprzedaży łącznie Grupy narastająco wyniosły 30,1 mln PLN i spadły o ponad 9% w trzech kwartałach 2019 roku w porównaniu do trzech kwartałów 2018 roku.

#### Przychody ze sprzedaży usług 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. Sprzedaż do tej grupy odbiorców pokazywana jest w ramach *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 umożliwiła pozyskanie anonimowych danych oraz uzyskanie lepszej pozycji przetargowej u dostawców

powierzchni reklamowych. Sprzedaż do tej grupy odbiorców pokazywana jest w ramach segmentu *Data acquisition*.

- c. **Agencje reklamowe i domy mediowe:** Dom mediowy pełni rolę pośrednika pomiędzy podmiotem 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. 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. 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. Sprzedaż do tej grupy odbiorców pokazywana jest w ramach 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 2019 roku (wraz z danymi za okres porównawczy) w podziale na główne rodzaje odbiorców prezentują się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
Sieci afiliacyjne	4 366 559	4 394 690
Brokerzy powierzchni reklamowych	2 148 822	1 035 421
Agencje reklamowe i domy mediowe	2 048 223	2 107 995
Klienci bezpośredni usług reklamowych	1 718 255	1 433 110
Dystrybutorzy danych i technologii	1 774 886	1 192 790
Pozostali odbiorcy	6 695	38 519
<b>Przychody ze sprzedaży usług łącznie</b>	<b>12 063 439</b>	<b>10 202 526</b>

Struktura przychodów ze sprzedaży usług Grupy w okresie III kwartału 2019 roku została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
% sieci afiliacyjne	36,2%	43,1%
% brokerzy powierzchni reklamowych	17,8%	10,1%
% agencje reklamowe i domy mediowe	17,0%	20,7%
% klienci bezpośredni usług reklamowych	14,2%	14,0%
% dystrybutorzy danych i technologii	14,7%	11,7%
% pozostali odbiorcy	0,1%	0,4%
<b>% Przychody ze sprzedaży usług łącznie</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Zmiany przychodów ze sprzedaży Usług Grupy w ujęciu procentowym w porównaniu do okresu porównawczego zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	III kwartał 2019 vs III kwartał 2018
% zmiana sprzedaży do sieci afiliacyjnych	(0,6%)
% zmiana sprzedaży do brokerów powierzchni reklamowych	107,5%
% zmiana sprzedaży do agencji reklamowych	(2,8%)
% zmiana sprzedaży do klientów bezpośrednich	19,9%
% zmiana sprzedaży do dystrybutorów danych i technologii	48,8%
% zmiana sprzedaży do pozostałych odbiorców	(82,6%)
<b>% zmiana przychodów ze sprzedaży usług łącznie</b>	<b>18,2%</b>

Łącznie przychody ze sprzedaży usług Grupy wzrosły w III kwartale o ponad 18% w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku.

W pierwszej połowie 2019 roku, w tym zarówno w I jak i w II kwartale 2019 roku, Grupa zaobserwowała malejący poziom zleceń na usługi reklamowe od klientów krajowych, w efekcie czego odnotowano niższy poziom sprzedaży do klientów bezpośrednich oraz agencji reklamowych (co również miało przełożenie na wyniki segmentu „Data consulting”). W III kwartale 2019 roku Grupie udało się osiągnąć istotny wzrost przychodów od klientów bezpośrednich, przy niewielkim spadku w zakresie obsługi klientów agencyjnych. Łączne przychody z obsługi obu tych grup klientów sięgnęły 3,8 mln PLN, był to najlepszy pod względem generowanych przychodów kwartał dla tej działalności Grupy od II kwartału 2018 roku.

Spadek sprzedaży do sieci afiliacyjnych wynika z kontynuacji polityki Grupy w zakresie ograniczenia skali współpracy z tą grupą odbiorców. Dynamika spadku przychodów w tym obszarze wyniosła jedynie – 0,6%, poziom obrotów z tą grupą kontrahentów ulega stabilizacji.

Grupa odnotowała istotny wzrost sprzedaży do brokerów powierzchni reklamowych, biorąc, jednakże pod uwagę niewielką (kilkuprocentową) marżowość tego rodzaju działalności, wzrost przychodów w tym obszarze nie będzie miał istotnego znaczenia dla wyników Grupy. Wzrost sprzedaży do tej grupy kontrahentów może być odczytany jako potwierdzenie polepszenia koniunktury na rynku reklamowym.

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.

Najbardziej istotnym z perspektywy Grupy jest fakt osiągnięcia wysokiej, prawie 50%, dynamiki przyrostu sprzedaży danych i technologii – kluczowego strategicznego kierunku dalszego rozwoju Grupy. W szczególności odnotowano wzrost sprzedaży spółki OnAudience Ltd, podmiotu dedykowanego do ekspansji segmentu danych Grupy. Sprzedaż danych i technologii jest również najbardziej rentownym obszarem działalności Grupy, tzn. posiada relatywnie stabilną bazę kosztową, w większości stałą, w związku z czym dalszy wzrost skali przychodów powinien wiązać się z namacalnym przyrostem marżowości. Należy jednakże zaznaczyć, iż na poziom sprzedaży w III kwartale 2019 roku istotny wpływ miała transakcja wymiany danych z jednym z zagranicznych kontrahentów na kwotę około 300 tys. PLN (Grupa odnotowała koszt tej transakcji na poziomie zbliżonym do przychodu, wpływ tej transakcji na wynik Grupy w kwartale był więc nieistotny). Nawet uwzględniając wpływ tej transakcji na sprzedaż danych Grupy w III kwartale 2019 roku, należy odnotować, iż był to drugi najlepszy (po IV kwartale 2018 roku) poziom obrotów Grupy z tego obszaru działalności w historii.

### 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 2019 roku prezentuje się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
Cloud Technologies S.A.	1,0%	54,1%
Audience Network sp. z o.o.	77,8%	37,1%
Online Advertising Network sp. z o.o.	10,4%	8,8%
OnAudience Ltd	10,8%	0,0%
<b>Łącznie</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Wzrost udziału spółki Audience Network sp. z o.o. w całości przychodów wynika z jednej strony z przejęcia w całości obsługi przez Audience Network sieci afiliacyjnych, a tym samym spadku sprzedaży Spółki dominującej, czyli Cloud Technologies S.A. W wyniku przeprowadzonej zmiany podziału kompetencji pomiędzy poszczególne spółki z grupy kapitałowej, Spółka dominująca docelowo przestanie obsługiwać kontrahentów zewnętrznych, skupiając się na dostarczeniu technologii, know-how i funkcji wspomagających do spółek zależnych. Spółki zależne będą zaś podmiotami świadczącymi usługi na rzecz klientów zewnętrznych.

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

## Nota 7. Segmenty operacyjne

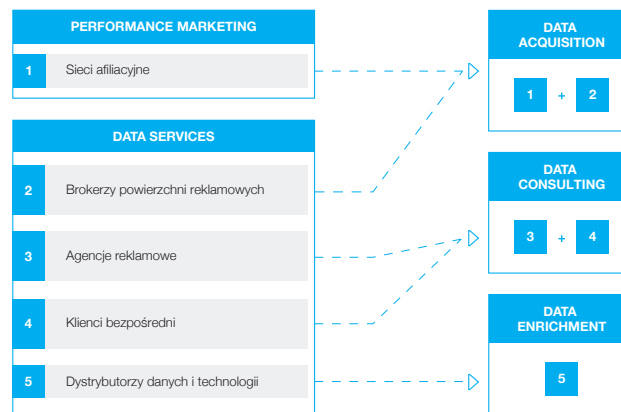
Obecnie Emitent identyfikuje cztery podstawowe segmenty działalności:

- Data acquisition
- Data consulting
- Data enrichment
- Pozostałe

Podstawowe informacje o segmentach działalności 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"> <li>• Sieci afiliacyjne</li> <li>• Brokerzy powierzchni reklamowych</li> </ul>	Niski	Niska
(2) Data consulting	Realizacja kampanii marketingowych z użyciem danych	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Agencje reklamowe</li> <li>• Klienci bezpośredni usług reklamowych</li> </ul>	Średni	Średnia
(3) Data enrichment	Międzynarodowa sprzedaż segmentów danych i narzędzi do danych do głównie branży reklamowej	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dystrybutorzy danych</li> <li>• Odbiorcy technologii CT</li> </ul>	Wysoki	Wysoka
(4) Pozostałe	Zapewnienie funkcji wsparcia dla pozostałych segmentów	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wszyscy pozostali kontrahenci</li> </ul>	Ujemna marża (centrum kosztów)	Brak

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



### Zakres danych finansowych analizowanych w ramach segmentu

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:

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

Dla każdego z segmentów wyodrębniono następujące, zarządcze grupy kosztów operacyjnych:

- (a) Koszty zakupu powierzchni reklamowych i danych;
- (b) Koszty narzędzi, w tym utrzymanie kluczowego software wraz z serwerami (m.in. na platformę DSP w ramach segmentu „Data acquisition”);
- (c) Koszty osobowe osób bezpośrednio zaangażowanych w realizację usług dla klientów segmentu;

- (d) Pozostałe koszty tj. koszty administracyjne, biurowe, opłat i prowizji bankowych, 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:

- (a) w segmencie *Data acquisition* prezentowane koszty dotyczą bezpośrednich kosztów dotyczących obsługi klientów tego segmentu oraz kosztu mediów do obsługi brokerów powierzchni reklamowych,
- (b) 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,
- (c) 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),
- (d) 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.

### **Szczegółowy opis poszczególnych segmentów działalności**

#### *1. 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 platformę DSP (*Demand Side Platform*) należącą do spółki zależnej OnAudience Ltd, która jest następnie sublicencjonowana w ramach potrzeb do spółek z Grupy. Historycznie platforma DSP była 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 liczby 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 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 umożliwiła pozyskanie anonimowych danych oraz uzyskanie lepszej pozycji przetargowej u dostawców powierzchni reklamowych.

Działalność w segmencie *Data acquisition* (generowane przychody i koszty) prowadzą spółki Cloud Technologies, OnAudience, Online Advertising Network 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 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.

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 zewnętrznych 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, przychody z gier mobilnych, jak również przychody z tytułu produktu *UnBlock*.

W ramach segmentu pokazywane są również wszystkie koszty Emitenta, nieprzypisane 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
<b>01.07.2019 - 30.09.2019</b>						
<b>Przychody łącznie z czego:</b>	<b>15 842 308</b>	<b>3 876 170</b>	<b>3 694 789</b>	<b>6 695</b>	<b>(11 356 523)</b>	<b>12 063 439</b>
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	6 515 381	3 766 477	1 774 886	6 695	-	12 063 439
(b) sprzedaż między segmentami	9 326 927	109 693	1 919 903	-	(11 356 523)	-
<b>01.07.2018 – 30.09.2018</b>						
<b>Przychody łącznie z czego:</b>	<b>6 463 333</b>	<b>3 550 876</b>	<b>1 227 550</b>	<b>61 690</b>	<b>(1 100 923)</b>	<b>10 202 526</b>
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	5 430 111	3 541 105	1 192 790	38 519	-	10 202 526
(b) sprzedaż między segmentami	1 033 222	9 770	34 760	23 171	(1 100 923)	-
<b>01.01.2019 – 30.09.2019</b>						
<b>Przychody łącznie z czego:</b>	<b>39 774 383</b>	<b>9 926 398</b>	<b>6 954 122</b>	<b>8 873</b>	<b>(26 520 015)</b>	<b>30 143 761</b>
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	16 214 645	9 729 247	4 190 996	8 873	-	30 143 761
(b) sprzedaż między segmentami	23 559 738	197 151	2 763 126	-	(26 520 015)	-
<b>01.01.2018 – 30.09.2018</b>						
<b>Przychody łącznie z czego:</b>	<b>22 869 430</b>	<b>10 860 967</b>	<b>3 446 092</b>	<b>113 520</b>	<b>(4 039 183)</b>	<b>33 250 827</b>
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	19 131 675	10 676 199	3 352 604	90 349	-	33 250 827
(b) sprzedaż między segmentami	3 737 756	184 768	93 488	23 171	(4 039 183)	-

W ujęciu całej Grupy przychody ze sprzedaży usług do klientów zewnętrznych wzrosły w III kwartale 2019 roku o 18% w porównaniu do analogicznego kwartału w 2018 roku. Segment *Data acquisition* odnotował wzrost sprzedaży do klientów zewnętrznych o 20% (głównie z uwagi na wzrost sprzedaży brokerskiej mediów), a segment *Data consulting* o 6%. Segment *Data enrichment* odnotował wzrost sprzedaży o 49%. Z uwagi na istotność segmentu *Data acquisition* oraz *Data consulting* w strukturze sprzedaży ogółem, łączna dynamika sprzedaży Grupy była niższa niż analogiczny wzrost sprzedaży w segmencie *Data enrichment*.

Informacje o wynikach segmentów operacyjnych w III kwartale 2019 roku oraz III kwartale 2018 roku, a także narastająco za trzy kwartały 2019 roku oraz trzy kwartały 2018 roku do poziomu EBITDA, zamieszczono w poniższej tabeli:

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
<b>01.07.2019 - 30.09.2019</b>						
<b>Przychody łącznie</b>	<b>15 842 308</b>	<b>3 876 170</b>	<b>3 694 789</b>	<b>6 695</b>	<b>(11 356 523)</b>	<b>12 063 439</b>
<b>Koszty łącznie z czego:</b>	<b>15 670 084</b>	<b>4 225 347</b>	<b>2 554 706</b>	<b>788 325</b>	<b>(11 465 833)</b>	<b>11 772 628</b>
(a) media i zakup danych	14 403 128	3 284 217	542 499	0	(9 861 116)	8 368 727
(b) osobowe	130 308	681 113	499 750	419 529	0	1 730 701
(c) narzędzia i licencje	1 136 649	3 990	1 503 015	10 178	(1 494 664)	1 159 167
(d) pozostałe	0	256 027	9 441	358 618	(110 053)	514 033
<b>EBITDA segmentu</b>	<b>172 224</b>	<b>(349 177)</b>	<b>1 140 083</b>	<b>(781 630)</b>	<b>109 310</b>	<b>290 811</b>
% marży EBITDA	1,1%	(9,0%)	30,9%	-		2,4%
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>51 049 171</b>	<b>3 094 353</b>	<b>4 424 298</b>	<b>371 008</b>	<b>(25 649 256)</b>	<b>33 289 574</b>

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
<b>01.07.2018 – 30.09.2018</b>						
<b>Przychody łącznie</b>	<b>6 463 333</b>	<b>3 550 876</b>	<b>1 227 550</b>	<b>61 690</b>	<b>(1 100 923)</b>	<b>10 202 526</b>
<b>Koszty łącznie z czego:</b>	<b>6 437 413</b>	<b>3 954 889</b>	<b>1 045 946</b>	<b>623 584</b>	<b>(1 195 565)</b>	<b>10 866 266</b>
(a) media i zakup danych	3 884 890	3 087 673	224 599	(169 968)	(1 076 908)	5 950 286
(b) osobowe	148 863	551 886	553 397	336 187	0	1 590 333
(c) narzędzia i licencje	2 403 660	775	1 448	11 561	0	2 417 445
(d) pozostałe	0	314 554	266 502	445 803	(118 657)	908 202
<b>EBITDA segmentu</b>	<b>25 920</b>	<b>(404 013)</b>	<b>181 604</b>	<b>(561 893)</b>	<b>94 642</b>	<b>(663 740)</b>
% marży EBITDA	0,4%	(11,4%)	14,8%	-		(6,5%)
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>42 113 736</b>	<b>5 049 239</b>	<b>1 212 467</b>	<b>383 672</b>	<b>(2 708 003)</b>	<b>46 051 110</b>
	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
<b>01.01.2019 – 30.09.2019</b>						
<b>Przychody łącznie</b>	<b>39 774 383</b>	<b>9 926 398</b>	<b>6 954 122</b>	<b>8 873</b>	<b>(26 520 015)</b>	<b>30 143 761</b>
<b>Koszty łącznie z czego:</b>	<b>39 560 121</b>	<b>10 677 646</b>	<b>5 384 840</b>	<b>2 276 554</b>	<b>(26 843 047)</b>	<b>31 056 115</b>
(a) media i zakup danych	35 094 549	7 604 076	972 805	(23 579)	(23 905 730)	19 742 121
(b) osobowe	368 155	2 043 564	2 147 512	1 272 182	0	5 831 414
(c) narzędzia i licencje	4 097 417	11 232	2 110 239	27 396	(2 573 517)	3 672 766
(d) pozostałe	0	1 018 773	154 285	1 000 555	(363 799)	1 809 814
<b>EBITDA segmentu</b>	<b>214 262</b>	<b>(751 248)</b>	<b>1 569 282</b>	<b>(2 267 681)</b>	<b>323 032</b>	<b>(912 354)</b>
% marży EBITDA	0,5%	(7,6%)	22,6%	-		(3,0%)
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>51 049 171</b>	<b>3 094 353</b>	<b>4 424 298</b>	<b>371 008</b>	<b>(25 649 256)</b>	<b>33 289 574</b>
	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
<b>01.01.2018 – 30.09.2018</b>						
<b>Przychody łącznie</b>	<b>22 869 430</b>	<b>10 860 967</b>	<b>3 446 092</b>	<b>113 520</b>	<b>(4 039 183)</b>	<b>33 250 827</b>
<b>Koszty łącznie z czego:</b>	<b>20 292 358</b>	<b>9 705 760</b>	<b>2 376 148</b>	<b>2 463 296</b>	<b>(4 307 768)</b>	<b>30 529 794</b>
(a) media i zakup danych	12 609 147	7 171 707	445 819	(137 981)	(4 010 260)	16 078 432
(b) osobowe	479 551	1 721 033	1 437 994	1 037 602	0	4 676 181
(c) narzędzia i licencje	7 203 660	1 976	3 890	28 911	0	7 238 436
(d) pozostałe	0	811 044	488 445	1 534 765	(297 508)	2 536 745
<b>EBITDA segmentu</b>	<b>2 577 072</b>	<b>1 155 207</b>	<b>1 069 944</b>	<b>(2 349 776)</b>	<b>268 585</b>	<b>2 721 032</b>
% marży EBITDA	11,3%	10,6%	31,0%	-		8,2%
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>42 113 736</b>	<b>5 049 239</b>	<b>1 212 467</b>	<b>383 672</b>	<b>(2 708 003)</b>	<b>46 051 110</b>

Skonsolidowany wynik EBITDA w III kwartale 2019 roku – zysk na poziomie 0,3 mln PLN – był istotnie lepszy w porównaniu do analogicznego kwartału w 2018 roku (strata na poziomie 0,7 mln PLN).

Segment *Data acquisition* oraz segment *Data consulting* odnotowały w III kwartale 2019 roku nieznacznie lepszy wynik operacyjny niż w III kwartale 2018 roku. Strata na segmencie *Pozostałe* (głównie koszty ogólne działalności Grupy, nieprzypisane do pozostałych segmentów) była o około 0,2 mln PLN wyższa w okresie III kwartału 2019 roku w porównaniu do III kwartału 2018 roku. Za osiągnięcie zysku na poziomie EBITDA w III kwartale 2019 roku odpowiada więc praktycznie w całości segment *Data enrichment*, którego wynik operacyjny poprawił się o prawie 1 mln PLN w porównaniu do III kwartału 2018 roku, głównie z uwagi na wyższy poziom sprzedaży danych w kwartale.

#### Uzgodnienie wyników segmentów do wyniku przed opodatkowaniem

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

Wyszczególnienie	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
<b>EBITDA segmentów ogółem</b>	<b>290 811</b>	<b>(663 740)</b>
Amortyzacja	713 997	122 711
Korekta sprzedaż towarów	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	34 272	70 086
Pozostałe koszty operacyjne	209 067	324 907
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>(597 981)</b>	<b>(1 041 272)</b>
Przychody finansowe	726 037	17 923
Koszty finansowe	11 725	836 021
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>116 331</b>	<b>(1 859 370)</b>

#### Nota 8. Koszty działalności operacyjnej

Poniższa tabela przedstawia strukturę, dynamikę oraz udział w przychodach poszczególnych pozycji kosztów operacyjnych Grupy w III kwartale 2019 roku:

Wyszczególnienie	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018	zmiana %
Amortyzacja	713 997	122 711	481,9%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>5,9%</i>	<i>1,2%</i>	
Zużycie materiałów i energii	35 214	73 917	(52,4%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,7%</i>	
Usługi obce	11 335 481	10 373 152	9,3%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>94,0%</i>	<i>101,7%</i>	
Podatki i opłaty	21 785	19 091	14,1%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>	
Wynagrodzenia	252 459	259 744	(2,8%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,5%</i>	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	50 447	20 330	148,1%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,2%</i>	
Pozostałe koszty rodzajowe	77 241	120 032	(35,6%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,6%</i>	<i>1,2%</i>	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>12 486 624</b>	<b>10 988 977</b>	<b>13,6%</b>
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>103,5%</i>	<i>107,7%</i>	

W tabeli poniżej zaprezentowane analogiczne dane odnośnie kosztów operacyjnych Grupy za okres trzech kwartałów 2019 roku narastająco:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018	zmiana %
Amortyzacja	2 026 233	354 264	472,0%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>6,7%</i>	<i>1,1%</i>	
Zużycie materiałów i energii	102 555	137 173	(25,2%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,4%</i>	
Usługi obce	29 567 152	29 199 550	1,3%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>98,1%</i>	<i>87,8%</i>	
Podatki i opłaty	60 830	69 179	(12,1%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>	
Wynagrodzenia	875 918	799 520	9,6%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,4%</i>	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	146 357	74 226	97,2%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,2%</i>	
Pozostałe koszty rodzajowe	303 302	250 147	21,2%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>1,0%</i>	<i>0,8%</i>	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>33 082 347</b>	<b>30 884 059</b>	<b>7,1%</b>
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>109,7%</i>	<i>92,9%</i>	

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

#### 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 - uwzględniające w szczególności usługi utrzymania, wsparcia i rozwoju, jak również koszty infrastruktury technicznej (głównie koszt wynajmu i obsługi serwerów) platformy DSP (*Demand Side Platform*, umożliwiającą zakup mediów w modelu RTB – *Real Time Bidding*), wykorzystywaną przez Grupę do prowadzenia dużej części kampanii marketingowych.
- 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 2019 roku, objętego niniejszym sprawozdaniem:

Usługi obce	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
Zakup mediów i danych	8 368 727	5 950 286
Narzędzia i licencje	1 159 167	2 417 445
Koszty współpracowników	1 374 288	1 314 037
Pozostałe usługi obce	433 299	691 385
<b>Koszt usług obcych łącznie</b>	<b>11 335 481</b>	<b>10 373 152</b>

Łącznie koszt usług obcych wzrósł w III kwartale 2019 roku o 9,3% w porównaniu do III kwartału 2018 roku. Najbardziej istotny procentowo oraz wartościowo wzrost odnotowano w pozycji „zakup mediów i danych” (41% kwartał-do-kwartału). Koszt zakupu mediów jest głównym kosztem zmiennym działalności Grupy i wykazuje dynamikę zbliżoną do dynamiki przychodów, szczególnie w przypadku sprzedaży do sieci afiliacyjnych oraz

działalności brokerskiej. Ponieważ sprzedaż do brokerów powierzchni reklamowych wzrosła w III kwartale 2019 roku ponad dwukrotnie w porównaniu do III kwartału 2018 roku, koszt zakupu mediów uległ istotnemu przyrostowi.

Niewielki wzrost odnotowano w pozycji „koszty współpracowników” (5% kwartał-do-kwartału). 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.

Największy spadek kosztów usług obcych odnotowano w pozycji „Narzędzia i licencje” (spadek o 52% kwartał-do-kwartału). Zmniejszenie kosztów w tym zakresie wynika z efektów dokonanej transakcji zakupu licencji DSP i braku ponoszenia od połowy stycznia 2019 kosztów opłaty licencyjnej.

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje składowe kosztu usług obcych Grupy w okresie trzech kwartałów 2019 roku narastająco, wraz z odpowiednimi danymi za okres porównawczy:

<b>Usługi obce</b>	<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.09.2018</b>
Zakup mediów i danych	19 731 684	16 248 207
Narzędzia i licencje	3 676 043	7 237 475
Koszty współpracowników	4 596 671	3 830 350
Pozostałe usługi obce	1 562 754	1 883 517
<b>Koszt usług obcych łącznie</b>	<b>29 567 152</b>	<b>29 199 549</b>

#### **Nota 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

W poniższych tabelach zaprezentowano wysokość oraz strukturę pozostałych przychodów oraz kosztów operacyjnych w III kwartale 2019 roku:

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>01.07.2019 - 30.09.2019</b>	<b>01.07.2018 - 30.09.2018</b>
Dotacje rządowe	0	0
Refaktura kosztów	8 701	2 905
Inne przychody operacyjne	25 571	67 181
<b>Razem</b>	<b>34 272</b>	<b>70 086</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>01.07.2019 - 30.09.2019</b>	<b>01.07.2018 - 30.09.2018</b>
Odpisy należności	85 403	33 899
Spisania należności	752	161 682
Inne koszty operacyjne	122 912	129 326
<b>Razem</b>	<b>209 067</b>	<b>324 907</b>

Analogiczne dane za okres trzech kwartałów 2019 roku narastająco prezentują się następująco:

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.09.2018</b>
Dotacje rządowe	24 000	0
Refaktura kosztów	34 886	21 837
Inne przychody operacyjne	36 604	121 921
<b>Razem</b>	<b>95 490</b>	<b>143 758</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.09.2018</b>
Odpisy należności	278 584	33 899
Spisania należności	1 872	161 682
Inne koszty operacyjne	410 043	386 581
<b>Razem</b>	<b>690 499</b>	<b>582 162</b>

W II kwartale 2019 roku Grupa rozpoznała jednorazowy przychód z tytułu realizowanego projektu objętego dotacją PARP, w ramach działania 3.2.1. – w zakresie dotyczącym dotacji na zakupione środki trwałe, amortyzowane jednorazowo. Rozpoznanie pozostałej części dotacji zostanie rozpoczęte po ukończeniu i oddaniu do użytkowania oprogramowania objętego dotacją.

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

W ramach zastosowania MSSF 9 podzielono kontrahentów na oddzielne grupy, następnie do każdej grupy przyporządkowano już dokonane odpisy aktualizujące wartość należności oraz dokonano analizy jakości portfela należności w ramach danego segmentu. W efekcie obliczono poziom oczekiwanych strat (jako % od poziomu należności dla danej grupy kontrahentów), odzwierciedlający zdaniem Grupy potencjalne ryzyko przyszłych odpisów aktualizujących należności i jednorazowo odniesiony w koszty Grupy (prezentowane jako „odpisy należności”). Założenia i wysokość poziomu oczekiwanych strat jest weryfikowana co kwartał przez Grupę, w wyniku bieżącej Grupy w kolejnych kwartałach jest odnoszona różnica pomiędzy poziomem oczekiwanych strat obliczonych dla danego kwartału, w porównaniu do kwartału poprzedniego.

#### Nota 11. Przychody i koszty finansowe

W poniższych tabelach zaprezentowano strukturę przychodów i kosztów finansowych Grupy za III kwartał 2019 roku:

Przychody finansowe	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
Odsetki	10 529	5 538
Dodatnie różnice kursowe	715 508	0
Inne	0	12 385
<b>Razem</b>	<b>726 037</b>	<b>17 923</b>

Koszty finansowe	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
Odsetki	7 376	1 631
Ujemne różnice kursowe	0	823 069
Inne	4 349	11 321
<b>Razem</b>	<b>11 725</b>	<b>836 021</b>

Dane za okres trzech kwartałów 2019 roku narastająco zamieszczono w tabelach poniżej:

Przychody finansowe	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
Odsetki	15 334	9 917
Dodatnie różnice kursowe	121 646	1 279 596
<b>Inne</b>	<b>34 180</b>	<b>12 385</b>
<b>Razem</b>	<b>171 160</b>	<b>1 301 898</b>

Koszty finansowe	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
Odsetki	22 422	1 805
Ujemne różnice kursowe	0	0
Inne	17 959	43 799
<b>Razem</b>	<b>40 381</b>	<b>45 604</b>

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 osłabienia kursu PLN w stosunku do EUR (co miało miejsce w trakcie III kwartału 2019 roku), Grupa może wykazać dodatnie różnice kursowe.

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. Biorąc pod uwagę działania Grupy zmierzające do zmniejszenia

łącznego poziomu należności, różnice kursowe z tego tytułu nie powinny być tak istotne jak w poprzednich okresach (zakładając brak istotnych odchyleń kursów walutowych).

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.

Efekt różnic kursowych z tytułu wyceny pozycji walutowych jest w bieżącym kwartale stosunkowo istotny. Z uwagi głównie na tymczasowe umocnienie EUR w stosunku do PLN na koniec III kwartału 2019 roku (kurs EUR/PLN na poziomie około 4,37), Grupa odnotowała dodatnie różnice kursowe w wysokości ponad 700 tys. PLN

## Nota 12. Podatek dochodowy

Informacje o wysokości naliczonego podatku dochodowego oraz ewentualnym podatku odroczonym w okresie III kwartału 2019 roku przedstawiono poniżej:

Podatek dochodowy	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
Bieżący podatek dochodowy	0	(51 385)
Odroczony podatek dochodowy	(12 063)	(145 237)
<b>Razem</b>	<b>(12 063)</b>	<b>(196 622)</b>

Analogiczne dane za okres trzech kwartałów 2019 roku narastająco są następujące:

Podatek dochodowy	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
Bieżący podatek dochodowy	(3 600)	415 566
Odroczony podatek dochodowy	37 231	399 615
<b>Razem</b>	<b>33 631</b>	<b>815 181</b>

Spółki Cloud Technologies oraz Audience Network płacą podatek CIT w ujęciu zaliczkowym. Należy podkreślić, iż zaliczki (obliczone na bazie historycznych wyników finansowych) 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). Nadpłaty te można skompensować z przyszłymi płatnościami podatkowymi lub zabiegać o zmniejszenie poziomu wpłacanych na bieżąco zaliczek (Grupa prowadzi działania w tym zakresie dla spółki Cloud Technologies S.A.).

## 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 prezentowanego w rachunku wyników nie uwzględniono umorzenia akcji własnych Spółki dominującej.

Hipotetyczny efekt uwzględnienia akcji własnych w wyliczeniu średniej ważonej liczby akcji w okresie (poprzez odjęcie liczby 299 400 akcji własnych od łącznej liczby akcji Spółki dominującej) na rozwodniony zysk na akcję w okresie III kwartału 2019 roku zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	128 395	128 395
Średnia ważona ilość akcji w okresie	4 600 000	4 300 600
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>

Analogiczna kalkulacja dla danych za trzy kwartały 2019 roku narastająco została przedstawiona w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	(3 436 448)	(3 436 448)
Średnia ważona ilość akcji w okresie	4 600 000	4 300 600
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>(0,75)</b>	<b>(0,80)</b>

#### Nota 14. Wyjaśnienia dotyczące głównych przepływów pieniężnych

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje wchodzące w skład korekt operacyjnych przepływów pieniężnych dla III kwartału 2019 roku:

Wyszczególnienie	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
Amortyzacja	713 997	122 711
Odsetki i udziały w zyskach	6 929	0
Zmiana stanu rezerw	30 653	(144 990)
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	(2 415 113)	(3 243 479)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	7 174 289	2 022 351
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(7 381 449)	13 931
Zmiana zobowiązania z tyt. zakupu ZCP	0	0
Wycena udziałów metodą praw własności	0	(10 523)
Wydatki na nakłady na oprogramowanie objęte dotacją 3.2.1	7 965 902	0
Inne korekty	(2 678)	3 309
<b>Korekty razem</b>	<b>6 092 530</b>	<b>(1 236 690)</b>

Dane dla okresu trzech kwartałów 2019 roku w ujęciu narastającym zamieszczono poniżej:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
Amortyzacja	2 026 233	354 265
Odsetki i udziały w zyskach	21 707	91
Zmiana stanu rezerw	56 239	(144 990)
Zmiana stanu zapasów	0	(181 651)
Zmiana stanu należności	7 931 916	664 206
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	11 652 207	579 244
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(12 170 492)	31 612
Zmiana zobowiązania z tyt. zakupu ZCP	0	308 405
Wycena udziałów metodą praw własności	0	(4 171)
Wydatki na nakłady na oprogramowanie objęte dotacją 3.2.1	12 395 902	0
Inne korekty	744 992	79 451
<b>Korekty razem</b>	<b>22 658 704</b>	<b>1 686 462</b>

W poniższej tabeli zaprezentowano specyfikację głównych pozycji wpływów z działalności inwestycyjnej Grupy dla III kwartału 2019 roku:

Wyszczególnienie	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
Płatność ZCP	0	0
Zakup licencji DSP	0	0
Nabycie WNIIP oraz ŚT w ramach projektu z dotacją	(7 965 902)	0
Zakup pozostałych WNIIP i ŚT	(334 378)	(16 149)
Sprzedaż udziałów	0	8 214
Inne wydatki inwestycyjne	2 686	0
Wpływ dotacji	2 190 000	0
<b>Razem wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 107 594)</b>	<b>(7 935)</b>



Dane dla okresu trzech kwartałów 2019 roku w ujęciu narastającym zamieszczono poniżej:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.09.2018</b>
Płatność ZCP	0	(308 405)
Zakup licencji DSP	(16 339 418)	0
Nabycie WNiP oraz ŚT w ramach projektu z dotacją	(12 395 902)	0
Zakup pozostałych WNiP i ŚT	(407 246)	(31 203)
Sprzedaż udziałów	0	8 214
Inne wydatki inwestycyjne	(25 523)	0
Wpływ dotacji	2 682 000	0
<b>Razem wypływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(26 486 089)</b>	<b>(331 394)</b>

W III kwartale 2019 roku Grupa odnotowała łącznie ujemne przepływy pieniężne netto w wysokości -55 tys. PLN, w tym dodatnie przepływy z działalności operacyjnej (+6,1 mln PLN), ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (-6,1 mln PLN) oraz niewielkie przepływy z działalności finansowej (-0,1 mln PLN).

Grupa konsekwentnie przeznaczająca wygenerowane nadwyżki środków operacyjnych na realizację znaczących projektów inwestycyjnych, w tym intensyfikację realizacji projektu inwestycyjnego objętego dotacją 3.2.1. W ramach prac nad realizacją oprogramowania poniesiono w trakcie kwartału nakłady na prawie 8,0 mln PLN.

Pozycja „zakup pozostałych WNiP i ŚT” dotyczy w głównej mierze zakupionych rozszerzeń licencji DSP, rozpoznanych jako zwiększenie wartości WNiP.

Inwestycje te zostały sfinansowane przede wszystkim z posiadanych przez Grupę środków pieniężnych. Cash flow Grupy z wyłączeniem projektów inwestycyjnych był dodatni. W kolejnych kwartałach Spółka dominująca spodziewa się otrzymać refundację istotnej części poniesionych nakładów inwestycyjnych oraz kolejnych nakładów inwestycyjnych na realizację projektu objętego dotacją 3.2.1 (patrz informacje w nocie nr 29).

#### **Nota 15. Wartości niematerialne i prawne**

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
Wartość firmy	2 526 018	2 526 018	2 526 018
Znaki towarowe	0	0	15 000
Licencja na platformę DSP	15 287 204	0	0
Prace rozwojowe: platforma OnAudience	367 539	574 281	643 194
<b>Razem</b>	<b>18 180 761</b>	<b>3 100 299</b>	<b>3 184 212</b>

Prezentowana wartość firmy została rozpoznana w trakcie IV kwartału 2017 roku w wyniku transakcji zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez spółkę zależną, wchodzącą w skład Grupy – Online Advertising Network.

Licencja na platformę DSP została zakupiona w styczniu 2019 roku przez spółkę zależną OnAudience Ltd i podlega amortyzacji przez okres 8 lat. We wrześniu 2019 roku Grupa odebrała prace rozwojowe (nowe funkcjonalności oraz ulepszenia oprogramowania, zwiększające zakres udzielonej licencji) dotyczące platformy DSP, które zdecydowano rozpoznać jako nową pozycję wartości niematerialnych i prawnych (prezentacyjnie wartość zakupionych usług rozwoju platformy zaprezentowano razem z wartością bazową netto platformy). Prace rozwojowe amortyzowane są zgodnie z pozostałym okresem amortyzacji platformy. Grupa planuje nabywać kolejne rozszerzenia licencji na DSP w następnych okresach, w wartości zależnej od zapotrzebowania zgłoszonego przez użytkowników platformy.

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. W III kwartale 2019 roku Grupa rozpoczęła prace nad istotnym ulepszeniem istniejącej generacji platformy DMP, które po ich zakończeniu zostaną rozpoznane jako nowa wartość niematerialna i prawna (dalsze informacje w nocie nr 20).

## Nota 16. Środki trwałe

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

Wyszczególnienie (wartość netto):	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Budynki i budowle	0	0	0
Maszyny i urządzenia	150 071	36 714	47 254
Środki transportu	577 055	72 609	82 243
Środki trwałe w budowie / zaliczki	8 130	8 130	0
<b>Razem</b>	<b>735 256</b>	<b>117 453</b>	<b>129 497</b>

Pozycja „Maszyny i urządzenia” uwzględnia przede wszystkim sprzęt biurowy i komputerowy zakupiony przez Grupę. Pozycja ta począwszy od I kwartału 2019 roku uwzględnia również umowę najmu serwerów, zaklasyfikowaną jako leasing zgodnie z MSSF 16. Wartość prawa z tytułu użytkowania tych aktywów została wyznaczona na 30 września 2019 roku na poziomie 130 tys. PLN i podlega amortyzacji.

Pozycja „Środki transportu” obejmuje przede wszystkim wartość bilansową netto środków transportu użytkowanych na dzień 30 września 2019 roku, na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu. Pozycja ta począwszy od I kwartału 2019 roku uwzględnia również umowy leasingu operacyjnego samochodów, zaklasyfikowane jako leasing (finansowy) zgodnie z MSSF 16. Wartość prawa z tytułu użytkowania tych aktywów została wyznaczona na 30 września 2019 roku na poziomie 535 tys. PLN i podlega amortyzacji.

## Nota 17. Inwestycje długoterminowe

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje inwestycji długoterminowych Grupy:

Udziały w jednostkach podporządkowanych	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
udzielone pożyczki	15 338	0	0
<b>Razem</b>	<b>15 338</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Jedyną pozycją inwestycji długoterminowych jest długoterminowa, oprocentowana, pożyczka udzielona jednemu z kontrahentów spółki zależnej Grupy.

## Nota 18. Należności krótkoterminowe

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>I. Należności od jednostek powiązanych, z czego:</b>	<b>158 649</b>	<b>354 507</b>	<b>719 998</b>
z tytułu dostaw i usług	0	310 018	673 755
inne	158 649	44 489	46 243
<b>II. Należności od pozostałych jednostek, z czego:</b>	<b>42 564 471</b>	<b>50 277 402</b>	<b>52 502 620</b>
z tytułu dostaw i usług	33 289 574	42 917 540	45 377 355
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych, oprócz CIT	<b>2 698 549</b>	<b>1 501 885</b>	<b>1 328 570</b>
z tytułu CIT	3 505 326	3 010 953	2 896 859
kaucja z tyt. umowy najmu	2 821 143	2 773 668	2 755 220
inne	249 879	73 356	144 616
<b>III. Należności krótkoterminowe łącznie</b>	<b>42 723 120</b>	<b>50 631 909</b>	<b>53 222 618</b>

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

Należności handlowe od pozostałych jednostek zmalały w III kwartale 2019 roku o 12,1 mln PLN w porównaniu do stanu na 30 września 2018 roku.

Istotną pozycję stanowi również należność CIT wynosząca na dzień 30 września 2019 roku ponad 3,5 mln PLN. Spółka dominująca zamierza wnioskować o zwrot nadpłaty CIT przy okazji przyszłego rozliczenia rocznego CIT za rok 2019.

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 oraz oczekiwanych stratach zgodnie z MSSF 9) na daty bilansowe przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>30.09.2019</b>	<b>33 289 574</b>	<b>12 240 891</b>	<b>682 623</b>	<b>4 075 417</b>	<b>4 616 916</b>	<b>8 607 345</b>	<b>3 066 382</b>
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	33 289 574	12 240 891	682 623	4 075 417	4 616 916	8 607 345	3 066 382
<b>31.12.2018</b>	<b>43 227 558</b>	<b>12 382 291</b>	<b>974 228</b>	<b>4 187 163</b>	<b>7 937 363</b>	<b>12 920 577</b>	<b>4 825 936</b>
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	310 018	3 613	1 778	250	750	303 627	0
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	42 917 540	12 378 678	972 450	4 186 913	7 936 613	12 616 950	4 825 936
<b>30.09.2018</b>	<b>46 051 110</b>	<b>12 693 411</b>	<b>1 142 326</b>	<b>7 624 982</b>	<b>12 901 830</b>	<b>11 645 674</b>	<b>42 887</b>
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	673 755	672	0	0	0	673 083	0
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	45 377 355	12 692 739	1 142 326	7 624 982	12 901 830	10 972 591	42 887

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.

25 marca 2019 roku Grupa podpisała nowe porozumienie z głównym kontrahentem, w ramach którego uzgodniono warunki spłaty wszystkich przeterminowanych należności Grupy wobec głównego kontrahenta, które na dzień podpisania porozumienia wyniosły łącznie 4,4 mln EUR. Należności te mają zostać spłacone w transzach, według harmonogramu ustalonego przez strony porozumienia, w terminie do 28 stycznia 2020 roku. Spłata należności następuje zgodnie z harmonogramem.

Łączne należności Grupy od głównego kontrahenta wg stanu na 30 września 2019 roku wyniosły 6,4 mln EUR. Wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu należności od głównego kontrahenta Grupy wyniosły 3,8 mln EUR (z czego należności objęte porozumieniem wyniosły 0,2 mln EUR) Zarząd Spółki dominującej nie widzi przesłanek do dokonania odpisu lub oszacowania oczekiwanych strat zgodnie z MSSF 9 związanych z tą kwotą.

#### **Nota 19. Inwestycje krótkoterminowe**

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 030 054	13 053 943	15 132 123
udzielone pożyczki	10 744	0	0
inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	12 540
<b>Inwestycje krótkoterminowe łącznie</b>	<b>5 040 798</b>	<b>13 053 943</b>	<b>15 144 663</b>

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 długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów na daty bilansowe:

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192 096	175 229	100 042
<b>Czynne długoterminowe RMK</b>	<b>192 096</b>	<b>175 229</b>	<b>100 042</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
ubezpieczenia majątkowe	45 222	48 073	41 367
koszty wytworzenia nowych gier mobilnych	595 194	595 194	1 026 646
oprogramowanie objęte dotacją 3.2.1	12 080 000	0	0
nakłady na ulepszenie DMP	315 902	0	0
aktywa z tytułu umów z klientami	435 645	371 000	267 000
pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7 078	3 120	3 668
<b>Czynne krótkoterminowe RMK</b>	<b>13 479 041</b>	<b>1 017 387</b>	<b>1 338 681</b>

W trakcie pierwszych trzech kwartałów 2019 roku dokonano kolejnych zakupów modułów oprogramowania w ramach realizacji projektu objętego dotacją 3.2.1, o której mowa w komunikacie ESPI Emitenta nr 9/2018, w kwocie około 8 mln PLN. Moduły te prezentowane będą w ramach RMK do momentu rozpoczęcia komercjalizacji oprogramowania, kiedy to zostaną rozpoznane jako WNIIP. Następnie WNIIP poddany zostanie amortyzacji, wraz z rozpoczęciem odnoszenia w pozostałe przychody operacyjne dotacji przyznanej na wytworzenie tego aktywa. Łączny szacunkowy koszt realizacji projektu powinien wynieść blisko 16 mln PLN netto.

Począwszy od lipca 2019 roku Grupa rozpoczęła proces wytworzenia ulepszenia obecnie używanej generacji platformy DMP. W ramach tego procesu planowane jest rozbudowanie platformy o nowe funkcjonalności, które zostaną zaoferowane klientom Grupy. Łączne wydatki związane z pracami rozwojowymi nad DMP obejmują koszty osobowe, koszty narzędzi i serwerów oraz stosowny narzut kosztów ogólnych. Po ukończeniu prac rozwojowych rozpoznane zostanie osobne aktywo (w ramach wartości niematerialnych i prawnych), które poddane zostanie amortyzacji.

Historycznie istotną pozycją czynnych RMK były koszty wytworzenia nowej, lecz jeszcze niewydanej gry mobilnej, obejmujące przede wszystkim koszty osobowe, biurowe oraz koszty narzędzi. W przypadku braku rozpoczęcia generowania przychodów przez nowy tytuł do końca 2019 roku, Grupa może być zmuszona do jednorazowego obciążenia bieżących wyników okresu przez historyczny koszt wytworzenia tytułu. Grupa rozważa również próbę odsprzedaży praw majątkowych do opracowanych tytułów do podmiotu wyspecjalizowanego w branży gier mobilnych.

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 szacowany co kwartał. W przychody danego kwartału ze sprzedaży danych oraz technologii odnotowywana jest różnica pomiędzy poziomem rezerw oszacowanym w danym kwartale, a poziomem rezerw utworzonych w kwartale poprzednim.

#### **Nota 21. Akcje własne i kapitał rezerwowy**

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.

Na datę publikacji raportu Zarząd nie podjął wiążących działań w kwestii realizacji tejże uchwały. Na dzień publikacji raportu nie podjęto stosownych uchwał w zakresie zatwierdzenia nowego programu motywacyjnego lub umorzenia akcji własnych.

#### **Nota 22. Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały**

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
Kapitał zapasowy z zysków z lat ubiegłych	25 200 627	23 093 479	23 093 479
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	13 685 000	13 685 000	13 685 000
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	24 415 000	24 415 000	24 415 000
Pozostały niepodzielony wynik finansowy	(1 191 248)	51 834	51 834
<b>RAZEM</b>	<b>62 109 379</b>	<b>61 245 313</b>	<b>61 245 313</b>

### 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 2019 roku wynosi 279 tys. PLN.

### Nota 24. Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Zgodnie z zapisami MSSF 16 Grupa dokonała analizy umów z kontrahentami pod kątem uznania wybranych umów za umowy leasingu zgodnie z wytycznymi nowego standardu. Na bazie przeprowadzonej analizy zidentyfikowano umowy, które uznano za umowy leasingu, w tym umowy leasingu operacyjnego oraz umowę najmu serwerów. W ramach rozpoznania dokonano wyliczenia zobowiązań umownych oraz prawa do użytkowania aktywów (zgodnie z informacją w notce nr 16).

Na 30 września 2019 roku łączne zobowiązania finansowe (leasingowe oraz pozostałe) Grupy wyniosły 676 tys. PLN. Rozbicie zobowiązań finansowych na część krótkoterminową oraz długoterminową prezentowane jest w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	454 434	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	221 674	0	0
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	0	34 179	0
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe łącznie</b>	<b>676 108</b>	<b>34 179</b>	<b>0</b>

Wg stanu na 30 września 2019 roku Grupa nie posiada innych odsetkowych zobowiązań finansowych poza wskazanymi w tabeli powyżej.

### 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	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>I. Wobec jednostek powiązanych, z czego:</b>	<b>144 976</b>	<b>360 697</b>	<b>444 626</b>
z tytułu dostaw i usług o okresie	144 976	359 863	444 626
inne	0	834	0
<b>II. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>15 987 012</b>	<b>4 578 715</b>	<b>7 927 847</b>
z tytułu dostaw i usług	15 864 806	4 525 158	7 655 880
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	43 204	19 931	213 228
z tytułu wynagrodzeń	67 544	10 924	50 644
inne	11 458	22 702	8 095
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe łącznie</b>	<b>16 131 988</b>	<b>4 939 412</b>	<b>8 372 473</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczą przede bieżących, w większości nieprzeterminowanych płatności wobec kontrahentów Grupy, w tym przede wszystkim wobec dostawców mediów (powierzchni reklamowej).

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

Wyszczególnienie	Razem	Nieprze- terminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 –90 dni	90 – 180 dni	180 – 360dni	>360 dni
<b>30.09.2019</b>	<b>16 009 782</b>	<b>13 959 951</b>	<b>1 200 263</b>	<b>438 790</b>	<b>410 778</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych	144 976	70 235	58 282	0	16 459	0	0
Wobec jednostek pozostałych	15 864 806	13 889 716	1 141 981	438 790	394 319	0	0
<b>31.12.2018</b>	<b>4 885 021</b>	<b>4 023 273</b>	<b>660 800</b>	<b>113 178</b>	<b>22 390</b>	<b>65 379</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych	359 863	83 936	184 635	89 816	738	738	0
Wobec jednostek pozostałych	4 525 158	3 939 337	476 165	23 362	21 652	64 641	0
<b>30.09.2018</b>	<b>8 100 506</b>	<b>3 913 126</b>	<b>2 959 013</b>	<b>1 118 802</b>	<b>93 720</b>	<b>12 022</b>	<b>3 823</b>
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

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. Wysoki poziom zobowiązań na 30 września 2019 roku wynika przede wszystkim z jednej istotnej faktury od wykonawcy modułów oprogramowania objętego dotacją na kwotę 9,4 mln PLN, która została opłacona do daty publikacji niniejszego raportu.

#### Nota 26. Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Rezerwa na koszty	625 000	322 296	526 138
Przychody przyszłych okresów	2 663 325	0	2 829
<b>Rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>3 288 325</b>	<b>322 296</b>	<b>528 967</b>

Jedną istotną 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.

Drugą istotną pozycją RMK biernych są przyznane Spółce dominującej dotacje na wytworzenie WNiP – rozpoznane jako przychody przyszłych okresów. Pozycja ta będzie stopniowo odnoszona w rachunek zysków i strat Grupy (jako pozostałe przychody operacyjne) od momentu wprowadzenia do użytkowania aktywa objętego dotacją.

#### Nota 27. Dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca transakcje wypłaty dywidendy.

#### Nota 28. Zobowiązania warunkowe

Według stanu na 30 września 2019 roku jedyne istotne zobowiązania warunkowe dotyczą podpisanych weksli in blanco, zabezpieczających umowy leasingu samochodów Grupy.

#### Nota 29. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od 30 września 2019 roku do daty publikacji niniejszego raportu, tj. 13 listopada 2019 roku odnotowano jedno istotne zdarzenie zaistniałe po dniu bilansowym, opisane poniżej.

#### Uregulowanie płatności za dodatkowe moduły oprogramowania objętego dotacją

Dnia 25 października 2019 roku Cloud Technologies S.A., jednostkowa dominująca Grupy, dokonała płatności za wykonanie kolejnych modułów oprogramowania objętego dotacją 3.2.1. na kwotę 9,4 mln PLN. W celu uregulowania zobowiązania Spółka użyła wyłącznie środków własnych, bez korzystania z finansowania zewnętrznego, w tym ze środków, które wpłynęły do Spółki (tytułem spłaty należności) po 30 września 2019 roku. Do dnia publikacji raportu Spółka odebrała cztery z dziewięciu modułów oprogramowania, na łączną kwotę 12,1 mln PLN netto. Pozostałe 5 modułów oprogramowania, o szacunkowej wartości (wraz z kosztem wdrożenia) na poziomie 3,9 mln PLN jest planowane zgodnie z ustalonym harmonogramem do ukończenia do końca bieżącego roku kalendarzowego.

# Informacja o wynikach finansowych Cloud Technologies S.A.

za III kwartał 2019 roku

## Jednostkowy rachunek zysków i strat Cloud Technologies S.A.

<i>Wartości w PLN</i>	<b>III kwartał 2019 roku</b> od 1 lipca 2019 roku do 30 września 2019 roku	<b>III kwartał 2018 roku</b> od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku	<b>III kwartały 2019 roku</b> od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku	<b>III kwartały 2018 roku</b> od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>6 234 758</b>	<b>6 610 143</b>	<b>16 151 440</b>	<b>22 636 457</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 138 283</b>	<b>7 079 764</b>	<b>17 330 955</b>	<b>21 449 953</b>
I. Amortyzacja	170 281	99 032	480 517	291 557
II. Zużycie materiałów i energii	23 416	42 044	65 201	88 096
III. Usługi obce	5 692 223	6 644 356	15 912 115	20 248 401
IV. Podatki i opłaty	14 985	8 095	43 201	23 774
V. Wynagrodzenia	178 269	200 826	683 852	582 841
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 470	10 853	60 334	31 057
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	37 639	74 558	85 735	184 227
<b>C. Zysk na sprzedaży</b>	<b>96 475</b>	<b>(469 621)</b>	<b>(1 179 515)</b>	<b>1 186 504</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	118 903	121 647	384 488	367 655
E. Pozostałe koszty operacyjne	140 289	278 047	409 123	535 270
<b>F. Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>75 089</b>	<b>(626 021)</b>	<b>(1 204 150)</b>	<b>1 018 889</b>
G. Przychody finansowe	754 193	35 653	575 384	1 349 215
H. Koszty finansowe	2 982	812 189	22 635	145
<b>I. Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>826 300</b>	<b>(1 402 557)</b>	<b>(651 401)</b>	<b>2 367 959</b>
J. Podatek dochodowy	63 631	(219 535)	49 869	667 379
<b>K. Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>762 669</b>	<b>(1 183 022)</b>	<b>(701 270)</b>	<b>1 700 580</b>
<b>Zysk na akcję</b>	0,17	(0,26)	(0,15)	0,37
<b>- podstawowy</b>	0,17	(0,26)	(0,15)	0,37
<b>- rozwodniony</b>	0,17	(0,26)	(0,15)	0,37



## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Cloud Technologies S.A.

<i>Wartości w PLN</i>	<b>III kwartał 2019 roku</b> od 1 lipca 2019 roku do 30 września 2019 roku	<b>III kwartał 2018 roku</b> od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku	<b>III kwartały 2019 roku</b> od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku	<b>III kwartały 2018 roku</b> od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku
Zysk po opodatkowaniu	762 669	(1 183 022)	(701 270)	1 700 580
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>762 669</b>	<b>(1 183 022)</b>	<b>(701 270)</b>	<b>1 700 580</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Cloud Technologies S.A.

Wartości w PLN	III kwartał 2019 roku od 1 lipca 2019 roku do 30 września 2019 roku	III kwartał 2018 roku od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku	III kwartały 2019 roku od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku	III kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk przed opodatkowaniem	826 300	(1 402 557)	(651 401)	2 367 959
II. Korekty razem	7 269 687	(1 791 941)	22 160 603	2 670 809
III. Zapłacony podatek	0	(1 147 092)	0	(5 073 678)
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 095 987</b>	<b>(4 341 590)</b>	<b>21 509 202</b>	<b>(34 910)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	8 771 402	277 324	29 806 300	728 576
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 771 402)</b>	<b>(277 324)</b>	<b>(29 806 300)</b>	<b>(728 576)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	63 047	0	279 433	18 497
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(63 047)</b>	<b>0</b>	<b>(279 433)</b>	<b>(18 497)</b>
Przepływy pieniężne netto	(738 462)	(4 618 914)	(8 576 531)	(781 983)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(738 462)</b>	<b>(4 618 914)</b>	<b>(8 576 531)</b>	<b>(781 983)</b>
Różnice kursowe netto	39 608	(41 238)	(5 090)	447 560
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 166 848</b>	<b>18 535 739</b>	<b>12 004 918</b>	<b>14 698 808</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 428 386</b>	<b>13 916 825</b>	<b>3 428 387</b>	<b>13 916 825</b>

## 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
<b>Stan na 1 lipca 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>22 782 337</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>(1 463 940)</b>	<b>59 878 397</b>
Suma dochodów bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	762 669	762 669
<b>Stan na 30 września 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>22 782 337</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>(701 270)</b>	<b>60 641 067</b>

	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
<b>Stan na 1 lipca 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>21 603 175</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>2 883 602</b>	<b>63 046 777</b>
Suma dochodów bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	(1 183 022)	(1 183 022)
<b>Stan na 30 września 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>21 603 175</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>1 700 580</b>	<b>61 863 755</b>

**Grupa Kapitałowa Cloud Technologies**  
**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019 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 rezerwy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>21 603 175</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>1 179 162</b>	<b>61 342 337</b>
Przeniesienie na wynik niepodzielony	0	0	0	0	0	0	1 179 162	(1 179 162)	0
Podział zysku netto	0	0	1 179 162	0	0	0	(1 179 162)	0	0
Suma dochodów bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	(701 270)	(701 270)
<b>Stan na 30 września 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>22 782 337</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>(701 270)</b>	<b>60 641 067</b>

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

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Cloud Technologies S.A.

### Aktywa

<i>Wartości w PLN</i>	<b>30 września 2019 roku</b>	<b>31 grudnia 2018 roku</b>	<b>30 września 2018 roku</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>22 009 633</b>	<b>4 013 215</b>	<b>4 055 007</b>
Wartości niematerialne i prawne	367 540	574 281	643 194
Rzeczowe aktywa trwałe	397 448	102 403	121 501
Inwestycje długoterminowe	21 224 947	3 312 727	3 280 329
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 698	23 805	9 983
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>53 601 186</b>	<b>59 991 121</b>	<b>63 870 499</b>
Zapasy	0	0	0
Należności krótkoterminowe	37 134 120	47 002 255	48 637 787
Inwestycje krótkoterminowe	3 428 386	12 004 918	13 929 365
Czynne rozliczenia międzyokresowe	13 038 680	983 948	1 303 347
<b>III. Aktywa razem</b>	<b>75 610 819</b>	<b>64 004 336</b>	<b>67 925 506</b>

### Pasywa

<i>Wartości w PLN</i>	<b>30 września 2019 roku</b>	<b>31 grudnia 2018 roku</b>	<b>30 września 2018 roku</b>
<b>I. Kapitał własny razem</b>	<b>60 641 067</b>	<b>61 342 337</b>	<b>61 863 755</b>
Kapitał zakładowy	460 000	460 000	460 000
Akcje własne	(18 000 000)	(18 000 000)	(18 000 000)
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały	60 882 337	59 703 175	59 703 175
Kapitał rezerwowy	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Zyski bieżącego okresu	(701 270)	1 179 162	1 700 580
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>14 969 752</b>	<b>2 661 999</b>	<b>6 061 751</b>
Rezerwy na zobowiązania	300 402	0	344 019
Zobowiązania długoterminowe	78 715	251 040	0
Zobowiązania krótkoterminowe	11 932 635	2 319 846	5 714 903
Bierne rozliczenia międzyokresowe	2 658 000	91 113	2 829
<b>III. Pasywa razem</b>	<b>75 610 819</b>	<b>64 004 336</b>	<b>67 925 506</b>