

# Sprawozdanie z działalności

CDA Spółka Akcyjna

---

Za rok obrotowy kończący się

**31.12.2018 r.**

---

---

*Handwritten signature*

### 1. Dane identyfikacyjne podmiotu

Firma:	CDA Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	50-335 Wrocław, ul. Sienkiewicza 8a
Kapitał zakładowy	1 015 464,50 zł

### 2. Skład organów

W trakcie roku obrotowego w Spółce funkcjonował Zarząd w składzie:

- Jarosław Ćwiek – Prezes Zarządu

Ponadto w Spółce posiada Radę Nadzorczą w składzie:

- Łukasz Feldman – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Bogdan Dobrowolski – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Wójcicki – Członek Rady Nadzorczej
- Sebastian Kwiecień – Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Sielużycka – Członek Rady Nadzorczej

### 3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego .

W 2018 r. Emitent konsekwentnie rozwijał sekcję CDA Premium oraz CDA Premium Free. Pozyskiwane były nowe licencje na emisję filmów i seriali oraz partnerzy zamieszczający autorskie materiały. Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku ilość materiałów dostępnych w ramach płatnej subskrypcji wyniosła 5690 filmów, bajek i seriali. Ponadto na dzień 31 grudnia 2018 roku w serwisie CDA znajdowało się ponad 212 tys. filmów wideo z kategorii CDA Premium Free dodanych przez zweryfikowanych partnerów i agencje MCN, współpracujące z CDA S.A. Na koniec roku 2018 z usług VOD oferowanych przez Spółkę korzystało 172 087 aktywnych subskrybentów. W porównaniu do grudnia 2017 r. zwiększono liczbę abonentów o 71 049, co stanowi wzrost o ponad 70%.

W omawianym okresie prowadzone były działania mające na celu rozwój dedykowanych aplikacji CDA Premium dla telewizorów Smart TV. W okresie III kwartału 2018 roku z sukcesem została wdrożona dedykowana aplikacja dla urządzeń Android Smart TV. Ponadto aplikacja CDA Premium na urządzenia mobilne Android w 2018 roku przekroczyła 1.000.000 pobrań. W związku z wdrożeniem dedykowanej aplikacji na urządzenia mobilne z systemem iOS Emitent rozpoczął także sprzedaż w tym kanale w III kwartale 2018 roku. W wyniku nawiązanej współpracy z producentem telewizorów Toshiba i JVC w IV kwartale 2018 roku zakończone zostały prace nad dedykowaną aplikacją CDA Premium dla telewizorów tych marek. Ponadto, przy zakupie nowego telewizora Toshiba lub JVC użytkownik może otrzymać darmowy dostęp do CDA Premium na okres od 2 do 6 miesięcy.

Wśród niepowodzeń Emitenta w omawianym okresie należy wskazać brak podjęcia przez Zarząd GPW uchwały o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania akcji spółki CDA S.A. na rynku NewConnect. Stosowny wniosek jest wciąż na etapie rozpatrywania.

#### 4. Przewidywany rozwój jednostki

Spółka zamierza maksymalizować potencjał popularności serwisu CDA poprzez rozwój w czterech obszarach:

- VOD – Pozyskiwanie licencji od dystrybutorów filmowych i intensyfikacja rozwoju w segmencie CDA Premium;
- smartTV – opracowanie responsywnej aplikacji na różnego rodzaju telewizory z segmentu smartTV. Potencjalny odbiorca (abonent CDA Premium) będzie miał możliwość oglądania treści pochodzących z platformy VOD CDA Premium bezpośrednio na swoim telewizorze. Dedykowana aplikacja umożliwi także korzystanie z telefonu jak z pilota do telewizora;
- Mobile – rozwijanie aplikacji mobilnej celem zwiększenia monetyzacji w kanale mobilnym;
- Rozszerzenie funkcjonalności portalu – wprowadzenie funkcji zarządzania i parametryzowania kont użytkowników, co stworzy możliwość tworzenia profilowania treści. Jako przykład wskazać należy mechanizm wydziałania działu dla dzieci, w której to rodzic będzie mógł zarządzać kanałem i ustalać, do jakich treści dziecko ma mieć dostęp, jak długo może przebywać na portalu, itp.

#### 5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju:

Spółka nie prowadzi działalności w tym obszarze.





## 6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Tabela 1 Analiza rachunku zysków i strat – wybrane dane finansowe [tys. zł]

Rok	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Przychody	7 293,54	9 787,88	17 493,31	27 987,60
<i>dynamika r/r</i>	76%	34%	79%	60%
Koszty operacyjne	2 153,44	5 670,55	13 734,66	21 209,08
Amortyzacja	66,58	37,16	25,81	30,41
Zużycie materiałów i energii	36,61	31,7	108,3	80,05
Usługi obce	1 803,60	5 174,05	12 092,9	19 453,41
Podatki i opłaty	6,74	6,87	13,2	12,31
Wynagrodzenia	199,67	348,73	1 205,41	1 421,44
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	40,24	72,03	226,96	187,59
Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	62,08	23,87
Zysk z działalności operacyjnej	5 140,10	4 117,33	3 540,55	6 778,52
<i>Marża EBIT</i>	70,50%	42,10%	20,24%	24,22%
Zysk brutto	5 181,32	4 137,56	3 399,69	6 716,26
<i>Marża brutto</i>	71,00%	42,30%	19,43%	24,00%
Zysk netto	5 181,32	4 137,56	2 931,35	5 386,65
<i>Marża netto</i>	71,00%	42,30%	16,76%	19,25%

Średnioroczna dynamika przychodów Emitenta w okresie 2015-2018 ukształtowała się na poziomie 72%. W 2018 roku sprzedaż wyniosła ponad 27 987 tys. zł, co daje wzrost przychodów względem roku poprzedniego na poziomie 60%.

Na początku 2016 roku Spółka dokonała zmiany modelu biznesowego skupiając się na wzroście w segmencie klientów abonamentowych i obszarze VOD. Zmiana ta odbiła się na osiągniętych poziomach rentowności ze względu na konieczność ponoszenia wyższych kosztów usług hostingowych oraz płatności z tytułu licencji za udostępniane treści. Natomiast w 2018 roku marża na działalności operacyjnej zwiększyła się w porównaniu do roku 2017 i wyniosła 24,22%.

Analizując historyczne dane finansowe należy mieć na uwadze formę prowadzonej działalności. Poprzednik prawny Emitenta to spółka komandytowa. W spółkach osobowych, nie występuje podatek CIT i z tego powodu historyczny zysk brutto jest równy zyskowi netto. Podatek dochodowy jest uiszczany przez wspólników spółki (PIT).

Tabela 2 Analiza bilansu – wybrane dane finansowe [tys. zł]

Rok	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16,10</b>	<b>218,42</b>	<b>1 528,75</b>	<b>1 347,43</b>
Wartości niematerialne i prawne	0,00	190,32	1 425,49	1 311,50
Rzeczowe aktywa trwałe	16,1	28,1	38,97	18,28
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	64,27	17,65
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 582,52</b>	<b>5 727,48</b>	<b>7 011,52</b>	<b>11 615,51</b>
Zapasy	0,00	0,00	0,00	12,20
Należności krótkoterminowe	1 291,25	926,93	2 061,12	1 150,68
<i>Z tytułu dostaw i usług</i>	<i>1 261,09</i>	<i>806,82</i>	<i>547,38</i>	<i>1 014,41</i>
<i>Z tytułu podatku, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	<i>0,26</i>	<i>14,02</i>	<i>33,91</i>	<i>41,38</i>
<i>Inne</i>	<i>29,9</i>	<i>106,1</i>	<i>1 479,83</i>	<i>94,89</i>
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	42,5	10,12
Środki pieniężne	2 576,27	3 728,05	4 897,55	10 289,15
Rozliczenia międzyokresowe	715,00	1 072,50	10,34	153,37
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 598,62</b>	<b>5 945,90</b>	<b>8 540,27</b>	<b>12 962,94</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>4 468,38</b>	<b>5 742,06</b>	<b>2 956,00</b>	<b>9 193,19</b>
Kapitał podstawowy	5,00	5,00	1 000,00	1 015,46
Kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	2 791,08
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	1 599,50	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	5 181,32	4 137,56	2 931,35	5 386,65
Odpis z zysku netto	-717,95	0,00	-975,36	0,00
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>130,24</b>	<b>203,84</b>	<b>5 584,27</b>	<b>3 769,74</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	130,24	203,84	5 540,91	3 749,29
<i>Z tytułu dostaw i usług</i>	<i>38,45</i>	<i>79,67</i>	<i>258,77</i>	<i>709,75</i>
<i>Z tytułu podatku, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	<i>78,81</i>	<i>124,16</i>	<i>313,34</i>	<i>792,08</i>
<i>Z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>12,98</i>	<i>0,00</i>	<i>73,82</i>	<i>0,00</i>
<i>Inne</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4 894,98</i>	<i>2 247,46</i>
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 598,62</b>	<b>5 945,90</b>	<b>8 540,27</b>	<b>12 962,94</b>

Strukturę aktywów trwałych Spółki tworzą przede wszystkim wartości niematerialne i prawne. Jest to związane głównie z pozyskiwaniem licencji na treści publikowane na platformie CDA Premium. Historycznie największy udział w strukturze aktywów trwałych miały rzeczowe aktywa trwałe.

Struktura aktywów wskazuje na znaczący udział aktywów obrotowych w sumie aktywów ogółem, co jest związane ze specyfiką działalności Spółki. Firma jest operatorem portalu, który zlokalizowany jest na infrastrukturze serwerowej dostarczanej przez podmioty zewnętrzne (outsourcing w ovh.pl i Atende Software). Znaczną część aktywów obrotowych stanowią należności oraz środki pieniężne.

W ocenie struktury bilansowej należy mieć na uwadze, że na poczet kapitału własnego zaliczane były niewypłacone zyski wspólników, które służyły finansowaniu bieżącej działalności. W związku z przekształceniem w spółkę akcyjną, zgodnie z obowiązującymi regulacjami w zakresie rachunkowości, kwota niewypłaconych zysków na dzień 31.12.2017 r. została odzwierciedlona w zobowiązaniach i rezerwach.

#### 7. Udziały własne:

Nie wystąpiły



8. Posiadane przez jednostkę oddziały / zakłady:

Nie wystąpiły

9. Instrumenty finansowe w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka:

Nie dotyczy

- przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń:

Spółka nie posiada istotnej ekspozycji na ryzyka finansowe, w szczególności związane z ryzykiem walutowym lub stopą procentową. W związku z powyższym nie zostały wdrożone żadne specyficzne instrumenty zarządzania ryzykiem finansowym.

Niezależnie spółka monitoruje na bieżąco swoją sytuację finansowo-majątkową i na podstawie ewentualnie zidentyfikowanych czynników ryzyka podejmuje działania mające na celu zmniejszenie ryzyka działalności spółki.

- Obszary ryzyka, na które narażona jest działalność Spółki

- Ryzyko związane z celami strategicznymi
- Ryzyko związane z rozwojem platformy VOD
- Ryzyko reputacji na rynku
- Ryzyko związane z sezonowością
- Ryzyko związane z odbiorcami
- Ryzyko związane z dostawcami
- Ryzyko związane z awarią infrastruktury informatycznej
- Ryzyko związane z niedostosowaniem portalu do obsługi przez urządzenia mobilne i SmartTV
- Ryzyko związane z rozpowszechnianiem się oprogramowania do blokowania reklam w Internecie
- Ryzyko związane ze zmianami pozycjonowania przez Google
- Ryzyko związane ze zmianą otoczenia prawnego
- Ryzyko związane z działaniami konkurencji

Data sporządzenia sprawozdania

27 marca 2019r.

Zarząd (imiona, nazwiska, podpisy)

- Prezes Zarządu, Jarosław Ćwiek

**CDA S.A.**  
ul. Sienkiewicza 8a, 50-335 Wrocław  
NIP: 8982201542; REGON: 021976118  
KRS: 0000671280  
konto: 86 1050 1575 1000 0090 3014 2484

PREZES ZARZĄDU  
Jarosław Ćwiek