



CloudTechnologies

OnAudience  
.com



AudienceNetwork

oan<sup>o</sup>

## **Grupa kapitałowa Cloud Technologies**

**Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok 2018**

**Spis treści**

- A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**
- B. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- C. SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 R.**
- D. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

## **A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Spółki dominującej oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz w zakresie wymaganym przez dokument „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, stanowiącym załącznik nr 3 do Regulaminu ASO. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że firma audytorska, dokonująca badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz że firma ta i biegli rewidenci, przeprowadzający to badanie, spełniali warunki do do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami zawodowymi i zasadami etyki zawodowej.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki dominującej zasadami ładu korporacyjnego, firma audytorska została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej uchwałą z dnia 9 stycznia 2019 roku w sprawie wyboru firmy audytorskiej. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej.

Piotr Prajsnar

Prezes Zarządu Spółki dominującej

**B. WYBRANE DANE FINANSOWE**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>PLN</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>EUR</b>
Przychody netto ze sprzedaży	43 694 236	10 240 277	70 605 972	16 633 913
Zysk (strata) EBITDA*	2 039 867	478 068	31 076 755	7 321 308
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	97 111	22 759	30 971 165	7 296 432
Zysk (strata) brutto	1 606 560	376 517	27 122 326	6 389 692
Zysk (strata) netto	864 066	202 504	21 942 015	5 169 273
Liczba akcji	4 600 000	4 600 000	4 600 000	4 600 000
<b>Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/euro)</b>	<b>0,19</b>	<b>0,04</b>	<b>4,77</b>	<b>1,12</b>

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	3 392 981	789 065	3 917 528	939 252
Aktywa obrotowe	64 703 239	15 047 265	66 184 618	15 868 186
Kapitał własny	62 577 300	14 552 860	61 705 313	14 794 244
Zobowiązania długoterminowe	223 033	51 868	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, pozostałe	5 295 887	1 231 602	8 396 833	2 013 195
<b>Wartość księgowa na akcję (PLN/euro)</b>	<b>13,60</b>	<b>3,16</b>	<b>13,41</b>	<b>3,22</b>

<b>RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 641 903)	(619 162)	294 838	69 460
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(309 485)	(72 532)	(2 071 190)	(487 947)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 497)	(4 335)	(18 101 433)	(4 264 479)

<b>Kurs EUR/PLN</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
- dla danych bilansowych	4,3000	4,1709
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2669	4,2447

\*Zysk na sprzedaży powiększony o amortyzację

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.  
Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

**C. SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 31 GRUDNIA 2018 R.**

**INFORMACJE OGÓLNE**

**I. Dane jednostki dominującej:**

Nazwa:	<b>Cloud Technologies S.A.</b>
Forma prawna:	<b>Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	<b>Ul. Żeromskiego 7, Warszawa</b>
Kraj rejestracji:	<b>Polska</b>
Podstawowy przedmiot działalności:	<ul style="list-style-type: none"><li>- Działalność związana z oprogramowaniem</li><li>- Działalność związana z przetwarzaniem danych</li><li>- Działalność związana z reklamą internetową</li></ul>
KRS	0000405842
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	142886479
NIP	9522106251

**II. Czas trwania grupy kapitałowej:**

Spółka dominująca Cloud Technologies S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

**III. Okresy prezentowane**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

**IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2018 r.:**

**Zarząd:**

Piotr Prajsnar - Prezes Zarządu

**Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:**

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

**Rada Nadzorcza:**

Tomasz Zadroga - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Kamil Bargiel - Członek Rady Nadzorczej  
Łukasz Krasnopolski - Członek Rady Nadzorczej  
Szymon Okoń - Członek Rady Nadzorczej  
Aleksandra Szweryn-Prajsnar - Członek Rady Nadzorczej

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej:**

W roku obrotowym nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- (a) w dniu 1 września 2018 roku Pan Robert Rafał złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki dominującej. Rezygnacja podyktowana jest podjęciem innych obowiązków oraz wynikającym z tego brakiem możliwości efektywnego sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej.

- (b) w dniu 26 listopada 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Pana Przemysława Schmidta ze składu Rady Nadzorczej oraz powołało Pana Szymona Okonia i Pana Tomasza Zadrogę do składu Rady Nadzorczej. Pan Zadroga został Przewodniczącym Rady Nadzorczej.

#### **V. Firma audytorska:**

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa  
wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 477

#### **VI. Autoryzowany Doradca:**

IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.  
ul. Moniuszki 1A  
00-014 Warszawa

#### **VII. Banki:**

mBank S.A.  
ul. Królewska 14  
00-065 Warszawa

#### **VIII. Notowania na rynku regulowanym lub alternatywnym:**

##### **1. Informacje ogólne:**

###### **Giełda:**

**Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**  
**Alternatywny system obrotu NewConnect („NC”)**  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa

###### **Symbol na NC:**

CLD

##### **2. System depozytowo – rozliczeniowy:**

**Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.**  
**(KDPW)**  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa

##### **3. Kontakty z inwestorami:**

**Tailors Group**  
**Ul. Smolna 38 lok 5**  
**00-375 Warszawa**

#### **IX. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:**

Według stanu na dzień 31.12.2018 roku akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Prajsnar Piotr	1 277 000	27,76%	1 277 000	27,76%
Perpetum 10 FIZ AN	1 414 666	30,75%	1 414 666	30,75%
Cloud Technologies S.A.*	299 400	6,51%	299 400	6,51%
pozostali do 5%	1 608 934	34,98%	1 608 934	34,98%
<b>Razem</b>	<b>4 600 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 600 000</b>	<b>100,00%</b>

\*Akcje własne nabyte przez Spółkę dominującą w 2017 roku, opisano w notcie nr 16.

#### **X. Spółki zależne:**

- Audience Network Sp. z o.o. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%),
- Online Advertising Network Sp. z o.o. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%),
- OnAudience Ltd. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%).

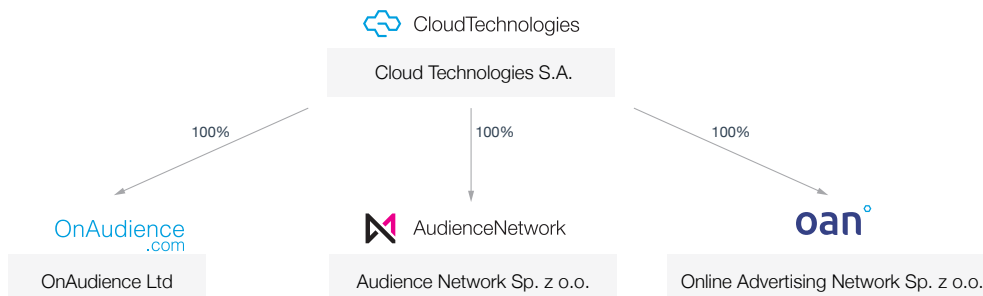
Spółka OnAudience Ltd rozpoczęła działalność operacyjną w maju 2018 roku.

Dnia 6 sierpnia 2018 roku Zarząd spółki zależnej Audience Network Sp. z o.o. podpisał umowę sprzedaży wszystkich udziałów (tj. 50%) w jednostce współkontrolowanej Audience Network s.r.o. Wartość transakcji, wyznaczona na bazie wysokości kapitału zakładowego Audience Network s.r.o., nie była istotna z punktu widzenia wyników Grupy.

#### **XI. Spółki stowarzyszone i współzależne:**

Nie występują.

#### **XII. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:**



#### **XIII. Zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:**

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 kwietnia 2019 roku.

**SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Grupy Kapitałowej Cloud Technologies**

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

<i>Działalność kontynuowana</i>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> <i>dane przekształcone*</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>43 694 236</b>	<b>70 605 972</b>
Przychody ze sprzedaży usług	1	43 539 764	70 553 127
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1	154 472	52 845
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3</b>	<b>42 157 683</b>	<b>40 095 281</b>
Amortyzacja		503 314	566 064
Zużycie materiałów i energii		196 117	160 826
Usługi obce		39 611 615	37 975 133
Podatki i opłaty		95 617	107 637
Wynagrodzenia		1 091 833	838 645
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		95 651	72 318
Pozostałe koszty rodzajowe		381 885	320 827
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		181 651	53 831
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>1 536 553</b>	<b>30 510 691</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	198 381	624 222
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 637 823	163 748
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>97 111</b>	<b>30 971 165</b>
Przychody finansowe	5	1 574 338	0
Koszty finansowe	5	64 889	3 848 839
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 606 560</b>	<b>27 122 326</b>
Podatek dochodowy	6	742 494	5 180 311
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>864 066</b>	<b>21 942 015</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto łącznie</b>		<b>864 066</b>	<b>21 942 015</b>
w tym przypadający na:			
- właścicieli jednostki dominującej		864 066	21 942 015
- udziałowców niekontrolujących		0	0
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	7	0,19	4,77
Rozwodniony za okres obrotowy	7	0,19	4,77

\*Dane przekształcone zgodnie z informacjami w nocie nr 3 „koszty działalności operacyjnej”

**Warszawa, dnia 15 kwietnia 2019 r.**

**Zarząd:**  
**Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu**

**Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**  
**Piotr Kościańczuk, Doradca Podatkowy**



**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Zysk (strata) po opodatkowaniu</b>	<b>864 066</b>	<b>21 942 015</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	<b>7 921</b>	<b>0</b>
Pozycje, które będą reklasyfikowane do zysku i straty:	7 921	0
Różnice kursowe z przeliczenia wyników OnAudience Ltd	7 921	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>871 987</b>	<b>21 942 015</b>
w tym przypadające na:		
- właścicieli jednostki dominującej	871 987	21 942 015
- udziałowców niekontrolujących	0	0

**Warszawa, dnia 15 kwietnia 2019 r.**

**Zarząd:**  
**Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu**

**Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**  
**Piotr Kościańczuk, Doradca Podatkowy**

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	NOTA	31.12.2018	31.12.2017
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>3 392 981</b>	<b>3 917 528</b>
Wartości niematerialne i prawne	10, 11	574 281	909 935
Wartość firmy	10, 11	2 526 018	2 526 018
Rzeczowe aktywa trwałe	9	117 453	284 162
Inwestycje długoterminowe		0	22 561
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6, 13	175 229	174 852
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>64 703 239</b>	<b>66 184 618</b>
Należności krótkoterminowe	12	47 620 956	48 744 219
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	12	3 010 953	0
Inwestycje krótkoterminowe	14	13 053 943	16 023 828
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	1 017 387	1 416 571
<b>III. Aktywa razem</b>		<b>68 096 220</b>	<b>70 102 146</b>

PASYWA	NOTA	31.12.2018	31.12.2017
<b>I. Kapitał własny razem</b>		<b>62 577 300</b>	<b>61 705 313</b>
<b>Kapitał własny przypadający na właścicieli jedn. dominującej</b>		<b>62 577 300</b>	<b>61 705 313</b>
Kapitał zakładowy	15	460 000	460 000
Akcje własne	16	(18 000 000)	(18 000 000)
Kapitały zapasowe i pozostałe kapitały	17	61 245 313	39 303 298
Kapitał rezerwowy	17	18 000 000	18 000 000
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		864 066	21 942 015
Kapitał z różnic kursowych		7 921	0
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>223 033</b>	<b>0</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6	223 033	0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe, pozostałe</b>		<b>5 295 887</b>	<b>8 396 833</b>
Kredyty i pożyczki		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	18	34 179	28 606
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	19	0	2 280 155
Zobowiązania handlowe	19	4 885 021	4 991 367
Pozostałe zobowiązania	19	54 391	521 705
Rozliczenia międzyokresowe bierne	20	322 296	575 000
<b>IV. Pasywa razem</b>		<b>68 096 220</b>	<b>70 102 146</b>

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2019 r.

Zarząd:  
**Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu**

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:  
**Piotr Kościńczuk, Doradca Podatkowy**

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowo	Niepodzielony wynik finansowy	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	0	0	(24 415 000)	0	0	0	24 415 000	0	0	0
Przeniesienie na wynik niepodzielony - pozostałe	0	0	(51 834)	0	0	0	51 834	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	21 942 015	0	0	0	0	0	(21 942 015)	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	0	7 921	864 066	871 987
<b>Stan na 31 grudnia 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>7 921</b>	<b>864 066</b>	<b>62 577 300</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 2017 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>0</b>	<b>23 280 716</b>	<b>13 690 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>0</b>	<b>(24 415 000)</b>	<b>0</b>	<b>20 337 582</b>	<b>57 768 298</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0	0	(18 000 000)	0	0	18 000 000	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	(18 000 000)	0	0	0	0	0	0	0	(18 000 000)
Korekta	0	0	0	(5 000)	0	0	0	0	0	(5 000)
Podział zysku netto	0	0	20 337 582	0	0	0	0	0	(20 337 582)	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	0	0	21 942 015	21 942 015
<b>Stan na 31 grudnia 2017 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>

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2019 r.

Zarząd:  
Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:  
Piotr Kościańczuk, Doradca Podatkowy

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 606 560	27 122 326
<b>Korekty razem:</b>	<b>1 563 149</b>	<b>(20 779 352)</b>
Amortyzacja	503 314	566 064
Odsetki	91	6 539
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(75 089)	0
Zmiana stanu rezerw	223 033	(137 206)
Zmiana stanu należności	1 382 870	(21 978 374)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(833 268)	1 829 344
Zmiana stanu pozostałych aktywów	146 104	617 945
Zmiana zobowiązań ZCP	308 405	(614 423)
Ujawnienie prac rozwojowych	0	(1 102 619)
Inne korekty	(92 311)	33 378
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>3 169 709</b>	<b>6 342 974</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(5 811 612)	(6 048 136)
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 641 903)</b>	<b>294 838</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>83 214</b>	<b>0</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	75 000	
Zbycie aktywów finansowych	8 214	
<b>Wydatki</b>	<b>392 699</b>	<b>2 071 190</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	392 699	57 225
Nabycie ZCP	0	1 991 595
Nabycie udziałów Audience Network s.r.o.	0	22 370
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(309 485)</b>	<b>(2 071 190)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>2 797</b>
Kredyty i pożyczki	0	2 797
<b>Wydatki</b>	<b>18 497</b>	<b>18 104 230</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	18 000 000
Splata kredytów i pożyczek	0	573
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	18 406	97 118
Odsetki	91	6 539
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(18 497)</b>	<b>(18 101 433)</b>
<b>PODSUMOWANIE</b>		
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(2 969 885)</b>	<b>(19 877 785)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(2 969 885)</b>	<b>(19 877 785)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	459 201	(2 489 989)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>16 023 828</b>	<b>35 901 613</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>13 053 943</b>	<b>16 023 828</b>

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2019 r.

Zarząd:  
 Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:  
 Piotr Kościańczuk, Doradca Podatkowy

## INFORMACJA DODATKOWA DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriałową. Spółka Cloud Technologies S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Cloud Technologies i sporządza zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości (Radę MSR) i ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Sporządzając roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2018 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017, z wyjątkiem zmian do standardów, nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku. W 2018 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę MSR i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018 r.

### Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2018 rok

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę MSR oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2018 rok:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).

Wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2018 rok.

### Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujący nowy standard, zmiana do istniejącego standardu oraz interpretacja zostały wydane przez Radę MSR i zatwierdzone do stosowania w UE, przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu - zatwierdzone w UE w dniu 13 marca 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - zatwierdzone w UE w dniu 8 lutego 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** - zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższego nowego standardu oraz zmian do istniejących standardów oraz interpretacji. Według szacunków Grupy, za wyjątkiem MSSF 16, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy. Wpływ MSSF 16 został opisany poniżej.

#### Porównanie wyceny instrumentów finansowych wg MSR 39 a MSSF 9 dla Grupy

W poniżej tabeli zamieszczono porównanie metod wyceny poszczególnych klas instrumentów finansowych dla Grupy wg zasad zgodnych z MSR 39 oraz nowych zasad zgodnie z MSSF 9:

Klasa instrumentów finansowych	MSR 39	MSSF 9
Należności handlowe i pozostałe	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania handlowe i pozostałe	Wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania finansowe – leasing	Wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

W poniżej tabeli zamieszczono porównanie wartości bilansowej poszczególnych klas instrumentów finansowych dla Grupy wg zasad wyceny zgodnych z MSR 39 oraz nowych zasad zgodnie z MSSF 9:

Wartość bilansowa	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017
	Wg MSSF 9	Wg MSR 39	Wg MSR 39
Należności handlowe i pozostałe	46 119 071	46 347 403	47 793 358
Zobowiązania handlowe i pozostałe	4 896 778	4 896 778	5 318 881
Zobowiązania finansowe – leasing	0	0	28 606
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	34 179	34 179	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 053 943	13 053 943	16 023 828

Należności handlowe po początkowym ujęciu Grupa wycenia w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. Grupa rozpoznała oczekiwane straty w stosunku do wybranych należności, zgodnie z MSSF 9.

Środki pieniężne również wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu, jednakże z uwagi na fakt, iż są one utrzymywane w formie krótkoterminowych depozytów ich wartość jest równa wartości nominalnej.

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu dotyczą przede wszystkim umów leasingu. Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne typu forward.

### **Analiza zastosowania MSSF 16 „Leasing” dla Grupy**

#### Ogólne skutki wprowadzenia MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 przedstawia ogólny model identyfikacji umów leasingu i ich rozliczenia w sprawozdaniach finansowych leasingodawców i leasingobiorców. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rozliczeniowych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie i zastępuje aktualne wytyczne, dotyczące leasingu, w tym MSR 17 „Leasing” i dotyczące go interpretacje: KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”, SKI 15 „Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne” i SKI 27 „Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu”.

Grupa zastosuje nowy standard zgodnie z jego datą wejścia w życie stosując **zmodyfikowane podejście retrospektywne** zgodnie z MSSF 16:C5(b). Oznacza to, że Grupa nie dokona przekształcenia danych porównawczych, lecz ujmie skumulowany efekt przyjęcia MSSF 16 jako korektę kapitału własnego (niepodzielonego zysku) na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy.

#### Skutki wprowadzenia nowej definicji leasingu

MSSF 16 wprowadza nową definicję leasingu. Grupa skorzysta jednak z uproszczenia, dopuszczalnego w okresie przejściowym i nie dokona ponownej oceny, czy wcześniej sklasyfikowane umowy zawierają leasing. Wobec tego definicja leasingu zgodna z MSR 17 i KIMSF 4 będzie nadal obowiązywała w odniesieniu do umów leasingu, zawartych lub zmienionych przed 1 stycznia 2019 roku.

Podstawowym elementem, odróżniającym definicję leasingu zgodną z MSR 17 od definicji leasingu, zawartej w MSSF 16, jest koncepcja kontroli. Zgodnie z MSSF 16 umowa stanowi leasing lub zawiera element leasingu, jeżeli przenosi wszystkie prawa do kontroli wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów w danym okresie, w zamian za zapłatę. Uznaje się, że kontrola występuje, jeżeli klient ma:

- prawo do zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych wynikających z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów;
- prawo decydowania o wykorzystaniu tego składnika aktywów.

Grupa zastosuje nową definicję leasingu i związane z nią wytyczne, przedstawione w MSSF 16, do wszystkich umów leasingu, zawartych lub zmienionych 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Przygotowując się do zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, Grupa przeprowadziła projekt wdrożenia, który wykazał, że nowa definicja, zawarta w MSSF 16, nie zmieni znacząco zakresu umów, spełniających definicję leasingu w Grupie zgodnie z MSR 17 i KIMSF 4.

#### Wpływ na rachunkowość leasingobiorcy

Nowy standard nie rozróżnia między leasingiem finansowym a operacyjnym w księgach leasingobiorcy i wymaga ujmowania prawa do użytkowania składnika aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu w odniesieniu do wszystkich umów zawartych przez leasingobiorcę, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i aktywów o niskiej wartości, które są zwolnione z tego wymogu.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, w odniesieniu do umów leasingu klasyfikowanych jako leasing operacyjny (z wyjątkami wskazanymi poniżej), Grupa ujmie prawa do użytkowania składników aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stosując następujące zasady wyceny:

- zobowiązania z tytułu leasingu zostaną wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania;
- prawa do użytkowania składnika aktywów w kwocie równej odpowiadającemu danemu zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do danej umowy leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania.

Po początkowym ujęciu, Grupa:

- (a) w sprawozdaniu z wyników - ujmie amortyzację prawa do użytkowania składnika aktywów i koszt odsetek z tytułu rozliczania zobowiązań z tytułu leasingu;
- (b) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – ujmie dokonane spłaty zobowiązania z tytułu leasingu, zarówno część kapitałową oraz odsetki w ramach działalności finansowej.

Nie przewiduje się zmian dotychczasowego ujęcia księgowego w odniesieniu do umów leasingu operacyjnego, których oszacowany okres leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi mniej niż 12 miesięcy (w szczególności umowa najmu powierzchni biurowej) oraz umów leasingu dotyczących aktywów niskowartościowych (np. komputerów osobistych, stacji roboczych). W takich przypadkach Grupa zdecydowała się na liniowe ujęcie kosztów leasingu, dopuszczalne zgodnie z MSSF 16.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa posiadała nieodwołalne zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 1 009 tys. PLN (szczegółowe informacje przedstawiono w nocie nr 18).

Według wstępnej oceny, kwota 314 tys. PLN z tytułu tych umów dotyczy leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów niskowartościowych, wobec czego na 1 stycznia 2019 roku Grupa ujmuje prawa do użytkowania składnika aktywów w kwocie 650 tys. PLN i odpowiadające im zobowiązania z tytułu leasingu w tej samej kwocie. Szacuje się, że w 2019 r. spowoduje to obniżenie pozycji „Usługi obce” o kwotę 260 tys. PLN, zwiększenie amortyzacji o kwotę 332 tys. PLN i zwiększenie kosztów odsetkowych o kwotę 22 tys. PLN.

Grupa nie posiadała umów klasyfikowanych jako leasing finansowy na dzień 31 grudnia 2018 roku.

#### Prognozowany wpływ na wskaźniki finansowe, kowenanty bankowe i inne umowy

Grupa nie jest stroną umów kredytowych, tym samym wprowadzone zmiany nie będą miały wpływu na ewentualne kowenanty bankowe. Szacuje się, że wprowadzone zmiany w wyniku zastosowania MSSF 16 nie będą miały istotnego wpływu na wskaźniki finansowe Grupy, za wyjątkiem ewentualnego niewielkiego wpływu na wartość EBITDA.

#### Wpływ na rachunkowość leasingodawcy

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny po stronie leasingodawcy są zbliżone do wymogów MSR 17. Leasing klasyfikuje się jako finansowy lub operacyjny również zgodnie z MSSF 16. Natomiast, w porównaniu do MSR 17, nowy standard zmienia zasady klasyfikacji podnajmu i wymaga od leasingodawcy ujawnienia dodatkowych informacji, w szczególności dotyczących sposobu zarządzania ryzykiem wynikającym z udziału w wartości końcowej składnika aktywów, stanowiącego przedmiot leasingu.

Na 31 grudnia 2018 r. Grupa nie była stroną umów, w których pełniłaby rolę leasingodawcy.

#### Istotne subiektywne oceny i szacunki, dokonane na dzień wprowadzenia MSSF 16

Wdrożenie MSSF 16 wymaga subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz praw do użytkowania składników aktywów. Dotyczą one między innymi:

- określenia pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku;
- określenia krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych;
- wskazania okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku.

#### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 15 kwietnia 2019 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),



- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Jednakże, regulacje te nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

## II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2018 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

## III. Zasady konsolidacji

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cloud Technologies obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej Cloud Technologies S.A. i jednostek zależnych kontrolowanych przez Spółkę dominującą, tj. Audience Network Sp. z o.o., Online Advertising Network Sp. z o.o. oraz OnAudience Ltd.

### a) Jednostki zależne

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

### b) Spółki objęte rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2018	31.12.2017
Cloud Technologies S.A.	Jednostka dominująca	
Audience Network Sp. z o.o.	100%	100%
OnAudience Ltd.	100%	100%
Online Advertising Network sp. z o.o.	100%	100%
Audience Network s.r.o. (przedsięwzięcie współkontrolowane)	-	50%

## IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

Niektóre dane porównawcze zostały przeklasyfikowane w celu uzyskania zgodności z prezentacją bieżącego okresu (patrz informacje w nocie nr 3).

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), o ile nie wskazano inaczej.

### **Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności**

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy.

Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, obejmują pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu (przychody, koszty operacyjne, należności handlowe). Grupa analizuje wyniki segmentu do poziomu EBITDA (rozumianego jako zysk na sprzedaży, powiększony o amortyzację).

W przypadku wprowadzenia zmian w klasyfikacji obszarów działalności Grupy do poszczególnych segmentów w trakcie okresu objętego sprawozdaniem, Grupa przekształca dane porównywalne aby uzyskać zbieżność z danymi za okres bieżący.

### **Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne**

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa/zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną (złoty polski) według kursu wymiany z dnia poprzedzającego przeprowadzenie transakcji. Pieniężne aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych są wykazywane według kursów wymiany walut obowiązującym na dzień bilansowy.

Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób, jak dla celów ujmowania w bilansie.

### **Zobowiązania finansowe**

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Grupę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym.

### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

Zobowiązania handlowe i pozostałe są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu lub wartości nominalnej jeżeli wycena wg podejścia zamortyzowanego kosztu nie odbiega w sposób istotny od wartości nominalnej.

### **Akcje zwykłe**

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału. Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości nominalnej określonej w statucie, zgodnie z wpisem do KRS. Kapitał wynikający z emisji akcji w okresie sprawozdawczym, który został zgłoszony

do rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym, ale nie został zarejestrowany, jest ujmowany w oddzielnej pozycji. Akcje własne wyceniono wg ceny nabycia. Wartość ta nie podlega dalszej aktualizacji.

### **Zakup akcji własnych**

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmują się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstała nadwyżka lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmują się jako kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmują się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów.

Koszt amortyzacji ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Grupa zakłada niższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki 10 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 2-5 lat
- Środki transportu 5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Szacunki dotyczące określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych zostały zweryfikowane w 2018 r.

Grupa stosując zasadę istotności, środki trwałe o wartości początkowej do 10 000 PLN odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych. Po początkowym ujęciu wartość firmy ustalona zgodnie z metodą przejęcia jest pomniejszana o skumulowane odpisy aktualizujące wynikające z przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 testów utraty wartości sporządzanych co najmniej przy okazji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Test na utratę wartości firmy polega na porównaniu wartości bilansowej ośrodka, do którego ta wartość firmy została przypisana, z jego wartością odzyskiwalną.

### **Inne wartości niematerialne i prawne – platforma OnAudience.com**

Wartość platformy OnAudience.com została wyznaczona w oparciu o koszty wytworzenia. Platforma została przyjęta jako inna wartość niematerialna i prawna z dniem 1 stycznia 2017 roku, z okresem użyteczności równym 4 lata.

### **Badania i rozwój**

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych po spełnieniu odpowiednich kryteriów uprawdopodobniających odzyskanie tych kosztów ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z MSR 36 Grupa co najmniej raz w roku dokonuje testu na utratę wartości sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną.

### **Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych**

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów

Koszt amortyzacji ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Oprogramowanie komputerowe – 2 lata

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Grupa stosując zasadę istotności, wartości niematerialne o wartości początkowej do 10 000 PLN odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

#### **Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu**

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest

prezentowane w bilansie w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty odsetkowe są odnoszone do rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

#### **Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

#### **Płatności w formie akcji**

Jednostka dominująca wdrożyła program motywacyjny dla władz Grupy oraz kluczowych współpracowników. W ramach tego programu Grupa emituje swoje akcje po cenie nominalnej celem objęcia ich przez te osoby. Wartość godziwa akcji jest ujęta jako koszty z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania akcji i ujęta w kosztach w okresie, w którym usługi zostały wykonane. Wartość godziwa

programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania akcji na podstawie wartości rynkowej opartej o notowania na New Connect lub ceny sprzedaży akcji poza rynkiem New Connect przy znacznym wolumenie.

#### **Rezerwy**

Rezerwy ujmuje się, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych.

#### **Przychody i koszty działalności operacyjnej**

Przychody ze sprzedaży obejmują otrzymane lub należne kwoty ze sprzedaży usług (po pomniejszeniu o rabaty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartościach netto, tj. po pomniejszeniu o należny VAT.

Przychody z tytułu świadczenia usług (głównie internetowe kampanie reklamowe rozliczane w modelu efektywnościowym, jak również sprzedaż anonimowych danych o zachowaniach użytkowników Internetu) są ujmowane w momencie wykonania usługi.

Do kosztów powstałych w toku podstawowej działalności zalicza się koszty działalności operacyjnej w ujęciu rodzajowym.

#### **Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową.

Przychody finansowe i koszty finansowe to przede wszystkim różnice kursowe oraz w mniejszym stopniu odsetki.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie o ich łącznej pozycji netto.

## **Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

## **Zysk na jedną akcję**

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę dominującą akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwodniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

## **Gry mobilne**

Nakłady na gry mobilne spełniają warunki na ich kapitalizację. Od roku 2016 są one zaliczane do aktywów (w ramach rozliczeń międzyokresowych) i będą rozliczane w czasie generowania przychodów.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tyt. gry mobilnej Arrow2 na dzień 31.12.2018 roku wyniosła 595 tys. PLN.

## **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

### **a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

### **b) Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

## **V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **a) Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

### **Klasyfikacja umów leasingowych**

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Od początku roku 2019 zgodnie z zapisami MSSF 16 wszystkie umowy kwalifikujące się jako leasing będą ujawniane analogicznie do zasad dotyczących obecnie leasingu finansowego.

### **b) Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

### **Odpisy aktualizujące wartość należności**

Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej Grupa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Jednocześnie zgodnie z zapisami MSSF 9 Grupa dokonuje podziału kontrahentów na główne grupy, następnie cyklicznie dla poszczególnych grup kontrahentów dokonuje analizy zagrożenia niespłacalności danych należności. W przypadku uznania za prawdopodobne, iż należności od danych kontrahentów mogą nie zostać spłacone w całości, dokonuje się oszacowania „oczekiwanych strat”, tj. poziomu prawdopodobnych przyszłych odpisów na należności, które odnosi się w wyniku Grupy w momencie oszacowania. Poziom obliczonych „oczekiwanych strat” jest cyklicznie poddawany sprawdzeniu i aktualizacji.

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### **Utrata wartości aktywów**

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości składnika wartości niematerialnych i prawnych – wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ta wartość firmy została przypisana. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga przyjęcia szeregu założeń odnośnie potencjalnych długoterminowych wyników finansowych danego ośrodka. Rzeczywiste wyniki finansowe ośrodka mogą znacząco odbiegać od założeń przyjętych na potrzeby testu utraty wartości aktywów. Grupa przeprowadziła również testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Przeprowadzone testy nie wykazały potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących.

## **VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie wprowadziła zmian w polityce rachunkowości, za wyjątkiem zmiany wartości progu do osiągnięcia którego Grupa odnosi aktywa jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek. Próg ten został zwiększony z 3 500 PLN na 10 000 PLN. Zmiana nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy w okresie.

## **VI. Porównywalność danych**

Zgodnie z informacją w notcie nr 3 w porównaniu do raportu rocznego za rok 2017 dokonano alokacji pozycji „zmiana stanu produktu” do poszczególnych pozycji kosztów operacyjnych w ujęciu rodzajowym. Dodatkowo zrezygnowano też z prezentacji kosztów operacyjnych w ujęciu kalkulacyjnym, ograniczając się do prezentacji kosztów operacyjnych w ujęciu rodzajowym (zgodnie z podejściem kierownictwa Spółki dominującej do analizowania wyników finansowych). Dodatkowo w stosunku do raportu rocznego za rok 2017 odnośnie sprawozdania z sytuacji finansowej wyodrębniono w osobnej pozycji wartość firmy w kwocie 2,5 mln PLN.

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI

Przychody z umów z klientami Grupy w roku 2018 prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Sprzedaż usług	43 539 764	70 553 127
Sprzedaż towarów i materiałów	154 472	52 845
<b>Przychody z działalności kontynuowanej</b>	<b>43 694 236</b>	<b>70 605 972</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>43 694 236</b>	<b>70 605 972</b>

Przychody ze sprzedaży łącznie Grupy w roku 2018 wyniosły 43,7 mln PLN i spadły o około 38% w porównaniu do 2017 roku. Spadek ten jest spowodowany przede wszystkim rozpoczętą przez Spółkę w 2018 roku transformacją modelu biznesowego. Spółka m.in. ograniczyła skalę współpracy z kontrahentami posiadającymi przeterminowane należności, w tym sieciami afiliacyjnymi. Szczegółowe informacje na temat ww. zmian znajdują się w kolejnych częściach niniejszej noty.

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Suma przychodów ze sprzedaży	43 694 236	70 605 972
Pozostałe przychody operacyjne	198 381	624 222
Przychody finansowe	1 574 338	0
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>45 466 955</b>	<b>71 230 194</b>

Bardziej szczegółowy opis usług oferowanych przez Grupę został zamieszczony w notcie nr 2.

### Przychody ze sprzedaży usług w podziale na główne rodzaje odbiorców

Grupa identyfikuje następujące główne rodzaje odbiorców usług Emitenta:

- Sieci afiliacyjne:** Sieć afiliacyjna stanowi rodzaj pośrednika pomiędzy podmiotem zlecającym kampanie, a podmiotem realizującym kampanie marketingowe (np. Emitent). Kampanie realizowane poprzez sieci afiliacyjne w większości rozliczane były w modelu efektywnościowym (wynagrodzenie Emitenta było uzależnione od osiągnięcia konkretnego efektu kampanii np. doprowadzenia do sprzedaży produktu). Grupa fakturuje sieć afiliacyjną okresowo za wszystkie kampanie realizowane w danym przedziale czasowym za pośrednictwem sieci afiliacyjnej, co prowadzi do dużej koncentracji odbiorców w tym segmencie działalności. Sieć afiliacyjna pełni rolę centrum rozliczeniowego kampanii. Dzięki realizacji kampanii dla klientów z wielu różnych rynków geograficznych Grupa jest w stanie pozyskać anonimowe dane z tych rynków. Historycznie sprzedaż do tej grupy odbiorców pokazywana była w ramach segmentu *Performance marketing*, obecnie w ramach segmentu *Data acquisition*.
- Brokerzy powierzchni reklamowych:** profesjonalne podmioty działające w branży marketingu internetowego dla których Grupa świadczy usługę pośredniczenia w nabywaniu powierzchni reklamowych. Grupa kupuje na rzecz brokera wybrane przez niego media, które to media są następnie refakturowane na brokera przeważnie z niewielką marżą (Grupa pełni rolę „centrum zakupowego”). Działalność ta umożliwia pozyskanie anonimowych danych oraz uzyskanie lepszej pozycji przetargowej u dostawców powierzchni reklamowych. Historycznie sprzedaż do tej grupy odbiorców pokazywana była w ramach segmentu *Data services*, obecnie w ramach segmentu *Data acquisition*.
- Agencje reklamowe i domy mediowe:** Dom mediowy pełni rolę pośrednika pomiędzy 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. Historycznie sprzedaż do tych odbiorców była raportowana w ramach segmentu *Data services*, obecnie sprzedaż do tych odbiorców jest raportowana w ramach segmentu *Data consulting*.
- Klienci bezpośredni usług reklamowych:** różnego rodzaju przedsiębiorstwa, głównie działające w modelu B2C. Rodzaje kampanii marketingowych realizowane na rzecz klientów bezpośrednich są zbliżone do kampanii realizowanych dla agencji i domów mediowych. Brak pośrednika umożliwia, jednakże budowanie bezpośredniej relacji z klientem oraz potencjalnie uzyskanie większej marży na realizacji kampanii. Klienci są zazwyczaj fakturowani w okresach miesięcznych. Do realizacji kampanii i zwiększenia jej efektywności wykorzystywane są anonimowe dane o zachowaniach użytkowników Internetu, które są przetwarzane przez

Grupę. Historycznie sprzedaż do tych odbiorców była raportowana w ramach segmentu *Data services*, obecnie sprzedaż do tych odbiorców jest raportowana w ramach segmentu *Data consulting*.

- e. **Dystrybutorzy danych i technologii:** klienci kupujący od Grupy wyłącznie anonimowe dane o zachowaniach użytkowników Internetu (bez usługi w postaci realizacji kampanii marketingowych) lub dostęp do autorskiej technologii DMP. Dystrybutorzy danych to głównie platformy technologiczne dostarczające dane do klientów końcowych (głównie pochodzących z branży marketingu internetowego i wykorzystujących dane do lepszego profilowania kampanii). Kontrahenci rozliczają się z Grupą przeważnie w formule *revenue sharing*, tj. dzielą się z Grupą przychodami ze sprzedaży danych pochodzących od Grupy do klientów końcowych, zazwyczaj bez płacenia z góry za dostęp do danych Grupy. Historycznie sprzedaż do tej grupy odbiorców pokazywana była w ramach segmentu *Data services*, obecnie z racji rosnącej skali działalności oraz strategicznego charakteru tej kategorii usług przychody te zostały wydzielone do nowego segmentu *Data enrichment*.
- f. **Pozostali odbiorcy:** w chwili obecnej przede wszystkim przychody z gier mobilnych wydanych przez Grupę, pozostałych usług takich jak UnBlock oraz rozliczeń barterowych z kontrahentami Grupy. Przychody pokazywane w ramach segmentu *Pozostałe*.

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Sieci afiliacyjne	19 957 823	49 504 645
Brokerzy powierzchni reklamowych	4 448 421	8 875 341
Agencje reklamowe i domy mediowe	8 652 928	7 418 651
Klienci bezpośredni usług reklamowych	5 381 381	1 018 806
Dystrybutorzy danych i technologii	4 997 395	2 666 442
Pozostali odbiorcy	101 816	1 069 242
<b>Przychody ze sprzedaży usług łącznie</b>	<b>43 539 764</b>	<b>70 553 127</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
% udział sieci afiliacyjne	45,8%	70,2%
% udział brokerzy powierzchni reklamowych	10,2%	12,6%
% udział agencje reklamowe i domy mediowe	19,9%	10,5%
% udział klienci bezpośredni usług reklamowych	12,4%	1,4%
% udział dystrybutorzy danych i technologii	11,5%	3,8%
% pozostali odbiorcy	0,2%	1,5%
<b>Przychody ze sprzedaży usług łącznie</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Zmianę przychodów ze sprzedaży usług Grupy za rok 2018 w ujęciu procentowym w porównaniu do okresu porównawczego zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	2018 vs 2017
% zmiana sprzedaży do sieci afiliacyjnych	-59,7%
% zmiana sprzedaży do brokerów powierzchni reklamowych	-49,9%
% zmiana sprzedaży do agencji reklamowych	16,6%
% zmiana sprzedaży do klientów bezpośrednich	428,2%
% zmiana sprzedaży do dystrybutorów danych i technologii	87,4%
% zmiana sprzedaży do pozostałych odbiorców	-90,5%
<b>% zmiana przychodów ze sprzedaży usług łącznie</b>	<b>-38,3%</b>

Łącznie przychody ze sprzedaży usług Grupy zmalały w 2018 roku o 38% w porównaniu do 2017 roku.

Najbardziej istotny spadek w ramach osiąganych przychodów zanotowała sprzedaż z segmentu sieci afiliacyjnych - zmiana o blisko 60% rok-do-roku. Spadek to głównie wynik świadomej polityki Grupy odnośnie ograniczenia skali współpracy z głównym kontrahentem Grupy, wynikającej z utrzymującego się wysokiego poziomu historycznych niespłaconych należności, jak również z sukcesywnie dokonywanych zmian w modelu współpracy. W chwili obecnej Grupa postrzega współpracę z sieciami afiliacyjnymi przede wszystkim jako metodę pozyskiwania danych, wykorzystywanych do świadczenia usług do pozostałych grup klientów, w przeciwieństwie do lat ubiegłych, gdzie ta grupa klientów odpowiadała



za największą część przychodów i marży generowanej przez Grupę. Jednocześnie Grupa zamierza podejmować realizację przede wszystkim tych kampanii, które charakteryzują się krótszym okresem rozliczenia, a w konsekwencji szybszą konwersją należności w środki pieniężne. W konsekwencji tych działań marża na obsłudze tej grupy kontrahentów powinna ulec znaczącemu pogorszeniu (docelowo Grupa spodziewa się marży w granicach zera), wysokość generowanych przychodów będzie w dalszym ciągu stopniowo ograniczana, jednakże przepływy z działalności operacyjnej powinny docelowo się polepszyć.

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.

Na przychody ze sprzedaży usług razem wpływ miał również spadek przychodów ze sprzedaży do brokerów powierzchni reklamowych. Działalność ta prowadzona jest przez spółkę Audience Network, realizującą strategię większej koncentracji na realizacji kampanii do klientów bezpośrednich, w efekcie czego sprzedaż do pozostałych grup klientów może ulec zmianie.

Z drugiej strony Grupa wypracowała znacząco wyższy poziom przychodów z tytułu sprzedaży do dystrybutorów danych i technologii (wzrost o 87%). Wzrost sprzedaży do tej grupy klientów stanowi najważniejszy cel strategiczny Grupy na kolejne okresy. Grupa sukcesywnie zwiększa sprzedaż do istniejących klientów, jak również podejmuje działania w zakresie pozyskania kolejnych dystrybutorów. Faktyczny poziom osiągniętej sprzedaży do tej grupy kontrahentów mógłby być większy, gdyby nie utrzymująca się niepewność związana z implementacją RODO, w wyniku której część klientów (głównie z USA) wstrzymała bądź ograniczyła zakup danych z rynku europejskiego.

### Geograficzna struktura sprzedaży Grupy

Szczegółowa struktura geograficzna przychodów prezentowana jest w poniższej tabeli:

	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
	w PLN	w %	w PLN	w %
<b>Kraj</b>	<b>15 926 457</b>	<b>36,4%</b>	<b>18 346 557</b>	<b>26,0%</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>27 767 779</b>	<b>63,6%</b>	<b>52 259 415</b>	<b>74,0%</b>
Unia Europejska	3 019 352	6,9%	1 597 574	2,3%
USA	2 265 652	5,2%	1 557 566	2,2%
Azja	22 437 111	51,4%	49 069 285	69,5%
Pozostałe	45 664	0,1%	34 990	0,0%
<b>Razem</b>	<b>43 694 236</b>	<b>100,0%</b>	<b>70 605 972</b>	<b>100,0%</b>

Struktura geograficzna sprzedaży została wyznaczona na bazie siedziby danego kontrahenta. Zdecydowana większość przychodów generowanych przez Grupę dotyczy działalności eksportowej. Sprzedaż krajowa odnosi się głównie do przychodów z refaktur zakupionej powierzchni reklamowej dla spółek zależnych. Z uwagi na fakt, że większość usług świadczona jest na rzecz podmiotów pośredniczących w rozliczeniach z finalnymi odbiorcami usług Grupy, prezentowana struktura geograficzna nie musi odpowiadać siedzibie klientów ostatecznych Grupy (przykładowo Grupa dystrybuuje dane za pomocą kontrahenta zarejestrowanego w USA, którego odbiorcami są podmioty z UE).

W roku 2017 udział sprzedaży do dwóch odbiorców przekroczył 10% wartości sprzedaży Grupy. Przychody ze sprzedaży na rzecz Odbiorcy 1 wyniosły 49,0 mln PLN (69%), natomiast na rzecz Odbiorcy 2 wyniosły 7,1 mln PLN (10%).

W roku 2018 udział sprzedaży do jednego odbiorcy przekroczyła 10% wartości sprzedaży Grupy. Przychody ze sprzedaży na rzecz Odbiorcy 1 wyniosły 21,3 mln PLN (49%).

### Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

#### Historycznie wyodrębnione segmenty działalności

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

- I. *Performance marketing*
- II. *Data services*
- III. *Pozostałe, w tym Mobile*

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

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

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

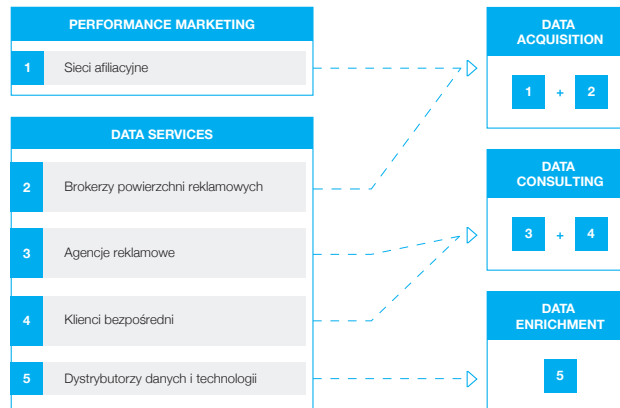
Obecnie Emitent identyfikuje cztery podstawowe segmenty działalności:

- Data acquisition
- Data consulting
- Data enrichment
- Pozostałe

Podstawowe informacje o 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>• Agencja 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:



**Przyczyny zmiany prezentacji i liczby wyodrębnionych segmentów działalności**

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

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

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

Do poszczególnych segmentów przypisano przychody ze sprzedaży następujących grup klientów:

- (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”.

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

- (a) Koszty zakupu powierzchni reklamowych i danych;
- (b) Koszty narzędzi, w tym zewnętrzne licencje (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 Cloud Technologies dotyczących obsługi klientów tego segmentu oraz kosztu mediów spółki zależnej Audience Network 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.

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

## **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 zewnętrzną platformę DSP (*Demand Side Platform*), która jest licencjonowana od IIIT sp. z o.o. sp. k. - spółki historycznie powiązanej z Emitentem.

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

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

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

Historycznie intencją Grupy była realizacja maksymalnie dużej 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 umożliwia 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 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 Grupę 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, nie przypisane bezpośrednio do pozostałych segmentów działalności, czyli głównie koszty ogólnego zarządu centrali.

#### Wyniki segmentów w okresie

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

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
<b>01.01.2018-31.12.2018</b>						
<b>Przychody łącznie z czego:</b>	<b>29 218 991</b>	<b>14 235 280</b>	<b>5 131 021</b>	<b>124 987</b>	<b>(5 170 515)</b>	<b>43 539 764</b>
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	24 406 244	14 034 309	4 997 395	101 816	0	43 539 764
(b) sprzedaż między segmentami	4 812 747	200 971	133 626	23 171	(5 170 515)	0
	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
<b>01.01.2017-31.12.2017</b>						
<b>Przychody łącznie z czego:</b>	<b>63 037 219</b>	<b>8 721 315</b>	<b>2 829 182</b>	<b>1 112 930</b>	<b>(5 147 520)</b>	<b>70 553 127</b>
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	58 379 986	8 437 457	2 666 442	1 069 242	0	70 553 127
(b) sprzedaż między segmentami	4 657 233	283 858	162 740	43 688	(5 147 520)	0

W ujęciu całej Grupy przychody ze sprzedaży usług zmalały w 2018 roku o 38% w porównaniu do 2017 roku. Segment *Data acquisition* odnotował spadek sprzedaży do klientów zewnętrznych o 54%, natomiast segment *Data consulting* odnotował wzrost sprzedaży o 63%, a segment *Data enrichment* o 81%. Z uwagi jednak na istotność segmentu *Data acquisition* w strukturze sprzedaży ogółem, wzrost sprzedaży w tychże segmentach nie skompensował spadku przychodów z obszaru pozyskania danych.

Informacje o wynikach segmentów operacyjnych w 2018 oraz 2017 roku, do poziomu EBITDA, zamieszczono w poniższych tabelach:

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
<b>01.01.2018-31.12.2018</b>						
<b>Przychody łącznie</b>	<b>29 218 991</b>	<b>14 235 280</b>	<b>5 131 021</b>	<b>124 987</b>	<b>(5 170 515)</b>	<b>43 539 764</b>
<b>Koszty łącznie z czego:</b>	<b>26 882 504</b>	<b>13 300 407</b>	<b>3 418 984</b>	<b>3 411 999</b>	<b>(5 541 176)</b>	<b>41 472 718</b>
(a) media i zakup danych	16 642 551	9 767 799	678 059	81 478	(5 155 812)	22 014 076
(b) osobowe	606 150	2 346 830	2 000 856	1 398 275	0	6 352 112
(c) narzędzia i licencje	9 633 802	39 502	7 052	43 865	0	9 724 221
(d) pozostałe	0	1 146 276	733 018	1 888 381	(385 365)	3 382 309
<b>EBITDA segmentu</b>	<b>2 336 487</b>	<b>934 873</b>	<b>1 712 037</b>	<b>(3 287 012)</b>	<b>370 661</b>	<b>2 067 047</b>
% marży EBITDA	8,0%	6,6%	33,4%	-		
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>39 698 294</b>	<b>4 069 105</b>	<b>1 368 650</b>	<b>189 615</b>	<b>(2 098 106)</b>	<b>43 227 558</b>

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
<b>01.01.2017-31.12.2017</b>						
<b>Przychody łącznie</b>	<b>63 037 219</b>	<b>8 721 315</b>	<b>2 829 182</b>	<b>1 112 930</b>	<b>(5 147 520)</b>	<b>70 553 127</b>
<b>Koszty łącznie z czego:</b>	<b>30 324 805</b>	<b>7 714 371</b>	<b>2 153 765</b>	<b>4 539 455</b>	<b>(5 257 012)</b>	<b>39 475 384</b>
(a) media i zakup danych	20 185 605	5 779 091	40 125	990 083	(5 159 628)	21 835 277
(b) osobowe	539 200	1 377 529	1 696 047	1 407 239	0	5 020 015
(c) narzędzia i licencje	9 600 000	22 302	24 811	130 649	0	9 777 763
(d) pozostałe	0	535 449	392 782	2 011 484	(97 385)	2 842 330
<b>EBITDA segmentu</b>	<b>32 712 415</b>	<b>1 006 943</b>	<b>675 417</b>	<b>(3 426 525)</b>	<b>109 492</b>	<b>31 077 742</b>
% marży EBITDA	51,9%	11,5%	23,9%	-		
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>45 436 720</b>	<b>3 975 193</b>	<b>1 027 368</b>	<b>417 963</b>	<b>(3 107 381)</b>	<b>47 749 863</b>

Skonsolidowany wynik EBITDA w 2018 roku – zysk na poziomie 2,1 mln PLN – był zdecydowanie niższy w porównaniu do analogicznego wyniku w 2017 roku (zysk na poziomie 31,1 mln PLN). Największy spadek rentowności odnotowano w segmencie *Data acquisition*, co wynika przede wszystkim z ograniczenia skali realizacji kampanii dla sieci afiliacyjnych, jak również realizacji innego rodzaju kampanii. Z uwagi na fakt, iż istotna część kosztów obsługi działalności w ramach tego segmentu ma charakter stały (opłata za licencję do platformy RTB i jej utrzymanie; koszty ludzkie), spadek EBITDA jest gwałtowniejszy niż analogiczny spadek przychodów segmentu.

Segment *Data consulting* również odnotował w 2018 roku niewielki poziom zysku EBITDA (0,9 mln PLN). Segment odnotował nieznacznie gorszy wynik niż w 2017 roku, z uwagi na działalność spółki Online Advertising Network.

W segmencie *Data enrichment* odnotowano w 2018 roku wzrost EBITDA w porównaniu do 2017 roku, pomimo, iż dane za rok 2018 uwzględniają koszty spółki zależnej OnAudience Ltd z siedzibą w Londynie (która rozpoczęła działalność w maju 2018 roku).

Strata na segmencie „Pozostałe” (głównie koszty ogólne działalności Grupy, nie przypisane do pozostałych segmentów) była podobna w 2018 roku, jak w 2017 roku.

### Uzgodnienie wyników segmentów do wyniku przed opodatkowaniem

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>EBITDA segmentów ogółem</b>	<b>2 067 047</b>	<b>31 077 742</b>
Amortyzacja	503 314	566 064
Korekta sprzedaż towarów	(27 179)	(986)
Pozostałe przychody operacyjne	198 381	624 222
Pozostałe koszty operacyjne	1 637 823	163 748
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>97 112</b>	<b>30 971 166</b>
Przychody finansowe	1 574 338	0
Koszty finansowe	64 889	3 848 839
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>1 606 560</b>	<b>27 122 326</b>

### Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> <i>Przekształcone</i>	<b>zmiana %</b>
Amortyzacja	503 314	566 064	-11,1%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>1,2%</i>	<i>0,8%</i>	
Zużycie materiałów i energii	196 117	160 826	21,9%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,2%</i>	
Usługi obce	39 611 615	37 975 133	4,3%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>90,7%</i>	<i>53,8%</i>	
Podatki i opłaty	95 617	107 637	-11,2%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>	
Wynagrodzenia	1 091 833	838 645	30,2%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>2,5%</i>	<i>1,2%</i>	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	95 651	72 318	32,3%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,1%</i>	
Pozostałe koszty rodzajowe	381 885	320 827	19,0%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,5%</i>	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	181 651	53 831	237,4%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,1%</i>	
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>42 157 683</b>	<b>40 095 281</b>	<b>5,1%</b>
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>96,5%</i>	<i>56,8%</i>	

Dane w powyższej tabeli za rok 2017 zostały przekształcone, z uwagi na zmianę prezentacji pozycji „zmiana stanu produktu”. W raporcie rocznym za rok 2017 roku pozycja „zmiana stanu produktu” była prezentowana w nocie nr 3 „koszty działalności operacyjnej” jako oddzielna pozycja, bez przypisania jej do kosztów rodzajowych. W bieżącym raporcie zmiana stanu produktu stanowi element kosztów operacyjnych i jest przyporządkowana do odpowiednich składowych kosztów w ujęciu rodzajowym. Zastosowana zmiana nie ma wpływu na raportowany wynik finansowy Grupy.

W tabeli poniżej zaprezentowano uzgodnienie kosztów operacyjnych w ujęciu rodzajowych prezentowanych oryginalnie w raporcie rocznym za rok 2018 z obecną prezentacją:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Prezentacja w JSF za rok 2017</b>	<b>Zmiana prezentacji ZSP</b>	<b>Po zmianie</b>
Usługi obce	36 296 492	1 678 640	37 975 132
Pozostałe koszty rodzajowe	321 556	(729)	320 827
Inne koszty rodzajowe łącznie	1 799 322	-	1 799 322
<b>Razem koszty działalności operacyjnej rodzajowo</b>	<b>38 417 370</b>	<b>1 677 911</b>	<b>40 095 281</b>

W efekcie powyższej reklasyfikacji kosztów koszt usług obcych oraz pozostałe koszty rodzajowe za rok 2017 różnią się od wartości zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017. Zastosowana reklasyfikacja nie ma więc wpływu na wynik Grupy za rok 2017 (łączna suma kosztów operacyjnych Grupy w ujęciu rodzajowym po uzgodnieniu i kalkulacyjnym jest taka sama).

Najważniejszą pozycją kosztów operacyjnych Grupy pozostają usługi obce szczegółowe opisane poniżej.

### **Usługi obce**

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

- Koszt zakupu mediów - uwzględnia przede wszystkim zakup powierzchni reklamowej lub oddzielnie samych danych. W większości przypadków w ramach zakupu powierzchni reklamowej Grupa pozyskuje jednocześnie w ramach tego samego kosztu dane, związane bezpośrednio z wyświetloną reklamą, za którą Grupa zapłaciła.
- Koszty narzędzi - uwzględniający w szczególności licencję na platformę DSP (*Demand Side Platform*, umożliwiającą zakup mediów w modelu RTB – *Real Time Bidding*), licencjonowaną od byłego podmiotu powiązanego IIIT sp. z o.o. sp. k., wykorzystywaną przez Grupę do prowadzenia dużej części kampanii marketingowych. Jednocześnie w ramach zawartej umowy (i w ramach kosztów narzędzi), IIIT świadczy Grupie również usługi utrzymania, wsparcia i rozwoju, jak również refakturuje na Grupę koszty infrastruktury technicznej związanej z platformą (głównie koszt wynajmu i obsługi serwerów).
- Koszty współpracowników - uwzględniają koszty osób świadczących usługi na rzecz 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).

- (d) 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 2018 roku, objętego niniejszym sprawozdaniem:

Usługi obce	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
		<i>przekształcone</i>
Zakup mediów i danych	22 014 076	21 783 689
Narzędzia i licencje	9 724 221	9 737 920
Koszty współpracowników	5 241 295	3 850 035
Pozostałe usługi obce	2 632 023	2 603 488
<b>Koszt usług obcych łącznie</b>	<b>39 611 615</b>	<b>37 975 132</b>

Łącznie koszt usług obcych wzrósł w 2018 roku o 4% w porównaniu do 2017 roku. Największy wzrost odnotowano w pozycji „koszty współpracowników” (+36% rok-do-roku): głównie z uwagi na ujęciu w 2018 roku przez 12 miesięcy kosztów spółki Online Advertising Network (w 2017 roku dotyczyły one tylko okresu wrzesień-grudzień) oraz kosztów spółki OnAudience Ltd (nie występujących w 2017 roku). Dynamika pozostałych pozycji oscylowała wokół 1 p.p.

#### **Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Dotacje	2 879	67 418
Refaktura kosztów	42 399	27 494
Inne przychody operacyjne	153 103	529 310
<b>Razem</b>	<b>198 381</b>	<b>624 222</b>

Historycznie pozostałe przychody operacyjne Grupy dotyczyły przede wszystkim rozliczenia przyznanych Grupie dofinansowań unijnych. Obecnie pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie refaktur usług wspomagających i świadczeń pracowniczych na spółki zależne. W roku 2017 Grupa odnotowała również istotny jednorazowy przychód w wysokości 500 tys. PLN, dotyczący otrzymanego odszkodowania z tytułu przedwczesnego rozwiązania umowy najmu powierzchni biurowej.

Pozostałe koszty operacyjne Grupy za rok 2018 oraz dane porównawcze za rok 2017 zaprezentowano poniżej:

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Odpisy należności	299 232	22 609
Spisania rozrachunków nieściągalnych	425 577	37 768
Odpis kosztów wytworzenia gier mobilnych	431 452	0
Refaktury kosztów	436 299	56 048
Inne koszty operacyjne	45 263	47 323
<b>Razem</b>	<b>1 637 823</b>	<b>163 748</b>

Inne koszty operacyjne dotyczą głównie kosztów refakturowanych na spółki zależne.

Pozycja 'spisania rozrachunków' to efekt rocznego przeglądu rozrachunków Grupy i dotyczy przede wszystkim i historycznie odnotowanych, ale nierozliczonych wcześniej transakcji (dotyczących lat 2016-2018). Z perspektywy Grupy pozycję 'spisania rozrachunków' należy traktować jako zdarzenie jednorazowe.

Dodatkowo w III kwartale 2018 roku dokonano jednorazowej operacji spisania z ksiąg Grupy należności na kwotę około 160 tys. PLN. Należności te dotyczyły historycznych kontrahentów barterowych Grupy (prezentowanych w ramach segmentu „pozostałe”), którzy zakończyli działalność operacyjną, w związku z czym uznano, iż nie jest realistyczne odzyskanie tych należności. Odpisami potraktowano również wszystkie należności Grupy przeterminowane powyżej 365 dni wg stanu na 31 grudnia 2018 roku (zgodnie z polityką rachunkową Grupy).

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 będzie weryfikowana co kwartał przez Grupę; w wyniki bieżące Grupy w kolejnych kwartałach odnieszona będzie różnica pomiędzy poziomem oczekiwanych strat obliczonych dla danego kwartału, w porównaniu do kwartału poprzedniego.

Przy okazji sporządzania rocznego sprawozdania finansowego Grupa dokonała rewizji zasadności utrzymywania w ramach rozliczeń międzyokresowych poniesionych kosztów wytworzenia wybranych gier mobilnych, dotyczących dwóch nowych, jeszcze niewydanych tytułów. Z uwagi na fakt, iż do daty publikacji niniejszego sprawozdania Grupie nie udało się podpisać umowy dystrybucyjnej na wydanie jednej z gier, jest koszty wytworzenia zostały objęte w całości odpisem aktualizującym i odniesione w pozostałe koszty operacyjne. Drugi z tytułów Grupa na bazie umowy z dystrybutorem planuje wydać w trakcie 2019 roku. W przypadku braku wydania również drugiego z tytułów do końca 2019 roku, Grupa dokona odpisu pozostałych kosztów wytworzenia gier mobilnych (w kwocie 595 tys. PLN). Pomimo dokonania odpisu Grupa nadal prowadzi działania zmierzające do wprowadzenia obu tytułów do dystrybucji.

#### **Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Odsetki	13 677	0
Dodatnie różnice kursowe	1 556 490	0
Inne	4 171	0
<b>Razem</b>	<b>1 574 338</b>	<b>0</b>

Koszty finansowe Grupy w roku 2018 oraz w roku 2017 w podziale na główne składowe wskazano w poniższej tabeli:

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Odsetki	1 803	8 495
Ujemne różnice kursowe	0	3 836 173
Inne	63 086	4 171
<b>Razem</b>	<b>64 889</b>	<b>3 848 839</b>

Główną pozycję przychodów i kosztów finansowych Grupy stanowią różnice kursowe. Większość kosztów operacyjnych Grupa ponosi w PLN (oraz w mniejszym stopniu w USD, głównie zakup powierzchni reklamowych), natomiast większość przychodów realizowana jest w walutach obcych, w tym przede wszystkim w EUR (w mniejszym stopniu w PLN oraz w USD). W przypadku przede wszystkim aprecjacji kursu PLN w stosunku do EUR, Grupa może wykazać ujemne różnice kursowe.

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. Kolejnym źródłem różnic kursowych jest wycena bilansowa środków pieniężnych utrzymywanych w walutach zagranicznych (głównie EUR oraz częściowo USD) na datę raportowania wyników finansowych.

W okresie 2018 roku doszło do umocnienia PLN względem EUR. Kurs EUR w stosunku do PLN zmienił się w 2018 roku z poziomu około 4,17 na koniec 2017 roku na 4,30 na koniec IV kwartału 2018 roku. W efekcie Grupa odnotowała istotny poziom dodatnich różnic kursowych (pokazywanych w powyższych tabelach w szyku zwartym, tj. jako saldo dodatnich i ujemnych różnic kursowych).

Dekompozycja przychodów i kosztów finansowych w podziale na kategorie instrumentów finansowych dla okresu zakończony 31 grudnia 2018 roku została zaprezentowana w tabeli poniżej:

<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>Należności handlowe i pozostałe</b>	<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>Razem wycena instrumentów finansowych</b>
Wynik wyceny do wartości godziwej	0	0	0	(34 179)	0	<b>(34 179)</b>
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	(91)	0	13 677	<b>13 586</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	1 157 456	(59 994)	0	0	459 028	<b>1 556 490</b>
<b>Razem zysk/strata</b>	<b>1 157 456</b>	<b>(59 994)</b>	<b>(91)</b>	<b>(34 179)</b>	<b>472 705</b>	<b>1 535 897</b>

Dekompozycja przychodów i kosztów finansowych w podziale na kategorie instrumentów finansowych dla okresu zakończonego 31 grudnia 2017 roku została zaprezentowana w tabeli poniżej:

01.01.2017 - 31.12.2017	Należności handlowe i pozostałe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem wycena instrumentów finansowych
Wynik wyceny do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	(6 540)	0	0	(6 540)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(1 377 070)	31 223	0	0	(2 490 327)	(3 836 174)
<b>Razem zysk/strata</b>	<b>(1 377 070)</b>	<b>31 223</b>	<b>(6 540)</b>	<b>0</b>	<b>(2 490 327)</b>	<b>(3 842 714)</b>

#### **Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Spółka dominująca oraz spółka zależna Audience Network płaci podatek CIT w ujęciu zaliczkowym. Przy rosnącej skali działalności i dużym poziomie rentowności oznacza to konieczność uiszczenia istotnego poziomu dopłaty do podatku w I kwartale następującym po zamknięciu roku podatkowego. Jednocześnie z uwagi na pogorszenie rentowności w trakcie 2018 roku Spółka dominująca odnotowała istotny poziom nadpłat zaliczek CIT w trakcie 2018 roku. W celu ograniczenia nadpłat CIT Spółka dominująca zawnioskowała o zaliczenie nadpłat na poczet przyszłych zaliczek oraz zamierza wnioskować o zgodę na ograniczenie poziomu zaliczek na rok 2019. Spółka Online Advertising Network kalkuluje podatek CIT na bieżąco.

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2018 i 2017 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZIS	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>519 866</b>	<b>5 492 369</b>
Dotyczący roku obrotowego	513 431	5 492 369
Korekty dotyczące lat ubiegłych	6 435	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>222 628</b>	<b>(312 058)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	222 628	(312 058)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>742 494</b>	<b>5 180 311</b>

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 606 560</b>	<b>27 122 326</b>
Zmiana wynikająca z ujemnych wyników podatkowych spółek zależnych	(1 550 029)	0
Przychody wyłączone z opodatkowania	1 895 112	83 516
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	623 039	117 392
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów, w tym:	2 049 675	2 023 241
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>2 688 114</b>	<b>28 944 660</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	(14 156)	0
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>2 702 270</b>	<b>28 944 660</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	513 431	5 492 369
<b>Efektywna stawka podatku</b>	<b>46%</b>	<b>20%</b>

Efektywna stawka podatku jest wyliczana jako udział obciążenia podatkowego wykazanego w rachunku zysków i strat w zysku przed opodatkowaniem.

Efektywna stawka podatku wynosi 46% jednak uwzględniając korektę o różnice trwałe oraz korektę o zmianę wynikającą z ujemnych wyników podatkowych spółek zależnych stawka efektywna wynosi 17%. Trwałe wyłączenia dotyczą głównie utworzenia odpisu aktualizującego na wartość wytworzonych gier mobilnych, spisania rozrachunków nieobjętych odpisem aktualizującym oraz wyłączenia kosztów usług obcych rozliczonych podatkowo w poprzednim roku.

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% (spółka Online Advertising Network rozlicza się wg 15% stawki CIT) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2018
Pozostałe rezerwy	266 525	322 296	266 525	322 296
Wycena forward	0	34 179	0	34 179
Ujemne różnice kursowe	630 195	0	630 195	0
Rozliczenie leasingu	23 553	0	23 553	0
Odpisy aktualizujące należności	0	244 107	0	244 107
Strata podatkowa	0	481 789	0	481 789
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>920 273</b>	<b>1 082 371</b>	<b>920 273</b>	<b>1 082 371</b>
stawka podatkowa	19%	15/19%	19%	15/19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>174 852</b>	<b>175 229</b>	<b>174 852</b>	<b>175 229</b>

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2018
Dodatnie różnice kursowe	0	557 608	0	557 608
Odsetki	0	0	0	0
Środki trwałe - różnica między wartością bilansową a podatkową	0	41 975	0	41 975
Prace rozwojowe - różnica między wartością bilansową a podatkową	0	574 280	0	574 280
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>0</b>	<b>1 173 863</b>	<b>0</b>	<b>1 173 863</b>
stawka podatkowa	19%	15/19%	19%	15/19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>0</b>	<b>223 034</b>	<b>0</b>	<b>223 034</b>

Wysokość aktywa/rezerwy netto z tytułu podatku dochodowego zaprezentowano poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	175 229	174 852
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	223 034	0
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(47 805)</b>	<b>174 852</b>

#### **Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie 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 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 zysku i strat nie uwzględniono akcji własnych Spółki dominującej, ze względu na fakt, iż na datę sprawozdania nie jest planowane ich umorzenie, jednakże w celach prezentacyjnych w tabelach poniżej dokonano wyliczenia tego zysku zarówno w wariantie przeprowadzenia umorzenia akcji własnych, jak i braku dokonania tej czynności.

**Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:**

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk netto z działalności kontynuowanej	864 066	21 942 015
Strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>864 066</b>	<b>21 942 015</b>
Efekt rozwodnienia	0	0
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>864 066</b>	<b>21 942 015</b>

## Liczba wyemitowanych akcji

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	4 600 000	4 600 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>4 600 000</b>	<b>4 600 000</b>

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

## Zysk na akcję, w tym umorzenie akcji własnych

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 2018 roku zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	864 066	864 066
Średnia ważona ilość akcji w okresie	4 600 000	4 300 600
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>0,19</b>	<b>0,20</b>

## Nota 8. WARTOŚĆ GODZIWA

Na dzień bilansowy Grupa nie utrzymywała instrumentów finansowych wykazywanych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, za wyjątkiem kontraktów typu *forward*. Kontrakty na parę walutową EUR/PLN zostały zawarte łącznie na sprzedaż 1,1 mln EUR z możliwością rozliczenia w okresie 12 miesięcy od dnia zapadalności kontraktu (czyli do okresu maj – czerwiec 2019 roku).

Na 31 grudnia 2018 roku zawarte kontrakty zostały wycenione wg wartości godziwej w oparciu o wycenę przygotowaną przez zewnętrzną firmę inwestycyjną na poziomie -34 tys. PLN (strata). Powyższa wycena obejmuje dane wsadowe, którymi mogą być ceny notowane oraz inne dane, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań (I poziom hierarchii 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 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura rzeczowych aktywów trwałych w podziale na główne pozycje została zamieszczona poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Budynki i budowle	0	27 873
Maszyny i urządzenia i inne	34 005	79 037
Środki transportu	72 609	173 834
Pozostałe środki trwałe	2 709	3 418
Środki trwałe w budowie	8 130	0
<b>Razem</b>	<b>117 453</b>	<b>284 162</b>

Pozycja „budynki i budowle” obejmuje przede wszystkim nakłady na obce środki trwałe (poczynione w najmowaną powierzchnię biurową). Pozycja „maszyny i urządzenia” obejmuje przede wszystkim wyposażenie biurowe i sprzęt komputerowy. Pozycja „środki transportu” obejmuje samochody kadry zarządzającej Grupy.

Struktura własnościowa aktywów trwałych wskazana została w tabeli poniżej:

Struktura własnościowa - wartość netto	31.12.2018	31.12.2017
Własne	117 453	219 522
Używane na podstawie umowy leasingu	0	64 640
<b>Razem</b>	<b>117 453</b>	<b>284 162</b>

Szczegółowa informacja o aktywach trwałych będących przedmiotem leasingu zamieszczono w nocie dotyczącej pozostałych zobowiązań finansowych.

Zmiany poszczególnych grup rodzajowych rzeczowych środków trwałych za rok 2017 zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe ŚT	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	27 427	259 449	419 710	10 016	716 602
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	5 729	42 544	0	8 953	57 226
- nabycia środków trwałych	5 729	42 544		8 953	57 226
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	126 909	0	126 909
- zbycia			126 909		126 909
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	33 156	301 993	292 801	18 969	646 919
Umorzenie na dzień 01.01.2017	2 254	153 893	64 637	10 016	230 800
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	3 029	69 063	79 712	5 535	157 339
- amortyzacji	3 029	69 063	79 712	5 535	157 339
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	25 382	0	25 382
- zbycia			25 382		25 382
Umorzenie na dzień 31.12.2017	5 283	222 956	118 967	15 551	362 757
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017					0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	27 873	79 037	173 834	3 418	284 162

Zmiany poszczególnych grup rodzajowych rzeczowych środków trwałych za rok 2018 zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe ŚT	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	33 156	301 993	292 801	18 969	0	646 919
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	70 908	0	5 257	8 130	84 295
- nabycia środków trwałych	0	70 908	0	5 257	8 130	84 295
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	33 156	0	98 152	0	0	131 308
- zbycia	0	0	98 152	0	0	98 152
- inne	33 156	0	0	0	0	33 156
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	0	372 901	194 649	24 226	8 130	599 906
Umorzenie na dzień 01.01.2018	5 283	222 956	118 967	15 551	0	362 757
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	2 211	115 940	43 544	5 966	0	167 661
- amortyzacji	2 211	115 940	43 544	5 966	0	167 661
<b>Zmniejszenia</b>	7 494	0	40 471	0	0	47 965
Umorzenie na dzień 31.12.2018	0	338 896	122 040	21 517	0	482 453
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	0	34 005	72 609	2 709	8 130	117 453

#### **Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

Struktura wartości niematerialnych i prawnych w podziale na główne pozycje została zamieszczona poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Wartość firmy	2 526 018	2 526 018
Inne wartości niematerialne i prawne	0	60 000
Prace rozwojowe: platforma OnAudience	574 281	849 935
<b>Razem</b>	<b>3 100 299</b>	<b>3 435 953</b>

Główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2017 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku stanowi wartość firmy, szczegółowo opisana w nocie nr 11.

Drugą istotną pozycję stanowią prace rozwojowe związane z wytworzeniem platformy OnAudience.. Platforma OnAudience stanowi drugą generację platformy DMP (Data Management Platform), będącej podstawą technologiczną

działalności Grupy. Za pomocą DMP Grupa gromadzi, analizuje, przetwarza i dystrybuje anonimowe dane o zachowaniach użytkowników Internetu. Platforma ta została ukończona z sukcesem, umożliwiła Grupie generowanie przychodów (m.in. z usługi *Data Exchange*, już generowanych w całym 2017 roku) Oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności platformy to minimum 4 lata.

Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych wskazana została w tabeli poniżej:

<b>Struktura własnościowa - wartość netto</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Własne	3 100 299	3 435 953
Używane na podstawie umowy	0	0
<b>Razem</b>	<b>3 100 299</b>	<b>3 435 953</b>

Zmiany poszczególnych grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych za rok 2017 zostały przedstawione w tabeli poniżej:

<i>Wyszczególnienie</i>	<b>Wartość firmy</b>	<b>Inne WNiP</b>	<b>Platforma OnAudience</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>3 774 400</b>	<b>0</b>	<b>3 774 400</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>2 526 018</b>	<b>342 580</b>	<b>1 102 619</b>	<b>3 971 217</b>
- nabycia lub rozpoznania WNiP	2 526 018	342 580	1 102 619	3 971 217
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017</b>	<b>2 526 018</b>	<b>4 116 980</b>	<b>1 102 619</b>	<b>7 745 617</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>3 638 358</b>	<b>0</b>	<b>3 638 358</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>418 622</b>	<b>252 684</b>	<b>671 306</b>
- amortyzacji		156 042	252 684	408 726
- zakup ZCP		262 580		262 580
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>4 056 980</b>	<b>252 684</b>	<b>4 309 664</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017</b>	<b>2 526 018</b>	<b>60 000</b>	<b>849 935</b>	<b>3 435 953</b>

Zmiany poszczególnych grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych za rok 2018 zostały przedstawione w tabeli poniżej:

<i>Wyszczególnienie</i>	<b>Wartość firmy</b>	<b>Inne WNiP</b>	<b>Platforma OnAudience</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>2 526 018</b>	<b>4 116 980</b>	<b>1 102 619</b>	<b>7 745 617</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018</b>	<b>2 526 018</b>	<b>4 116 980</b>	<b>1 102 619</b>	<b>7 745 617</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>4 056 980</b>	<b>252 684</b>	<b>4 309 664</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>60 000</b>	<b>275 654</b>	<b>335 654</b>
- amortyzacji	0	60 000	275 654	335 654
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>4 116 980</b>	<b>528 338</b>	<b>4 645 318</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018</b>	<b>2 526 018</b>	<b>0</b>	<b>574 281</b>	<b>3 100 299</b>

## **Nota 11. WARTOŚĆ FIRMY**

### **Opis transakcji zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wyznaczenie wartości firmy**

OGAN sp. z o.o. jest przedsiębiorstwem działającym w branży marketingu internetowego od 2011 roku. Działalność OGAN dzieli się na dwa zasadnicze segmenty: obsługi klientów bezpośrednich oraz obsługi klientów agencyjnych (głównie duże sieciowe domy mediowe). Na koniec czerwca 2017 roku spółka OGAN wydzieliła w swojej działalności zorganizowaną część przedsiębiorstwa, dotyczącą obsługi klientów bezpośrednich.

Dnia 15 września 2017 roku Grupa, poprzez nowoutworzony podmiot zależny Online Advertising Network Sp z .o.o. („Online”), dokonała zakupu ZCP od OGAN („ZCP OGAN”). Transakcja miała na celu umocnienie pozycji rynkowej Audience Network sp. z o.o., będącej podmiotem wchodzącym w skład Grupy, jak również wykorzystanie pozycji rynkowej OGAN, jej

relacji handlowych oraz kompetencji kadry kierowniczej. Dodatkowo w wyniku transakcji ZCP OAN uzyska dostęp do nowych technologii oferowanych przez spółkę Audience Network, co umożliwi stworzenie nowej oferty produktów i usług.

Cena zakupu ZCP OAN została wstępnie wyznaczona na poziomie 2 mln PLN, a następnie skorygowana dnia 7 listopada 2017 roku do poziomu 2,3 mln PLN, na bazie danych o kapitale obrotowym i zadłużeniu odsetkowym netto OAN, według stanu na dzień 30 września 2017 roku.

Płatność ceny przez Online miała nastąpić w transzach, w maksymalnym terminie do dnia 30 czerwca 2018 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązanie do zapłaty ceny zakupu ZCP spółki Online wyniosło 0,3 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2018 roku całość zobowiązania została spłacona.

W celu umożliwienia zapłaty spółce Online ceny zakupu ZCP OAN, Spółka dominująca zasiliła spółkę Online długoterminowymi pożyczkami właścicielskimi o 5-letnim terminie spłaty i oprocentowaniu 5% w skali roku. Wysokość kapitału pożyczek na 31 grudnia 2018 roku wyniosła 2,3 mln PLN.

W ramach transakcji spółki Online oraz OAN podpisały również umowę o współpracy handlowej. Na bazie tej umowy OAN zobowiązuje się podzlecać realizację kampanii marketingowych od klientów agencyjnych spółce Online.

W skład ZCP OAN nabytego przez spółkę Online weszły m.in. następujące składowe:

- (a) Należności od kontrahentów bezpośrednich OAN,
- (b) Zobowiązania handlowe wobec wybranych kontrahentów OAN,
- (c) Znaki towarowe i marki OAN,
- (d) Inne wartości niematerialne i prawne, takie jak licencje, prawa do domen,
- (e) Know-how i relacje handlowe w zakresie obsługi i pozyskania klientów bezpośrednich.

Niezależnie od wskazanych elementów ZCP OAN, spółka Online podpisała umowy o współpracy z kluczowymi współpracownikami spółki OAN, jak również podpisała wieloletnie kontrakty menadżerskie z Zarządem OAN.

W ramach realizacji transakcji spółka zależna Online poniosła koszty podatku PCC w wysokości 1% od wartości nabytych praw majątkowych. Koszt PCC został ujęty w ramach kosztów operacyjnych Online w pozycji „Podatki i opłaty” (kalkulacyjnie prezentowanych w pozycji „koszty ogólnego zarządu”).

Wyliczenie wartości firmy, ujawnionej w bilansie Grupy, zostało przedstawione w tabeli poniżej:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>
Cena zakupu ZCP	2 300 000
Należności handlowe przypisane do ZCP	(108 684)
Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych i prawnych ZCP	(80 000)
Zobowiązania handlowe przypisane do ZCP	414 702
<b>Łącznie wartość firmy</b>	<b>2 526 018</b>

### **Test na utratę wartości i obliczenie wartości użytkowej**

Wartość firmy nie podlega księgowej amortyzacji, lecz jest przedmiotem testów na utratę wartości, sporządzanych co najmniej przy okazji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Zarząd Grupy przeprowadził test na utratę wartości wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Dla potrzeb testu wartość firmy została przypisana w pierwszej kolejności do segmentu operacyjnego *Data services*, a następnie do ośrodka generującego środki pieniężne jakim jest spółka Online Advertising Network.

Test na utratę wartości firmy polega na porównaniu wartości bilansowej ośrodka, do którego ta wartość firmy została przypisana, z jego wartością odzyskiwalną. Wartość bilansową ośrodka ustalono jako sumę wartości bilansowej aktywów wchodzących w skład ośrodka oraz wartości firmy.

W ramach przeprowadzonego testu zdecydowano się na obliczenie wartości odzyskiwalnej ośrodka poprzez obliczenie wartości użytkowej ośrodka, tj. wartości bieżącej szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

W celu obliczenia wartości użytkowej sporządzono model finansowy dla spółki Online Advertising Network, w ramach którego oszacowano potencjalne wyniki finansowe spółki w perspektywie najbliższych lat. Tak opracowane prognozy posłużyły do stworzenia wyceny DCF spółki Online Advertising Network. Sporządzona wycena została przyrównana z wartością bilansową skonsolidowanych aktywów netto spółki Online Advertising Network, z uwzględnieniem przypisanej do nich wartości firmy. Z uwagi na fakt, iż wartość otrzymanej wyceny była wyższa niż ustalona zgodnie z powyższym wyjaśnieniem wartość ośrodka, Zarząd Spółki dominującej nie znalazł podstaw do przeprowadzenia odpisu wartości firmy.

### **Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej**

Wartość użytkowa ośrodka została obliczona na bazie następujących założeń:

- (a) Prognozy wyników finansowych ośrodka w okresie 2020-2023

- (b) Budżetu sprzedażowego ośrodka na rok 2019 oraz szacunków Zarządu odnośnie dalszej dynamiki wzrostu przychodów ośrodka (17% w okresie 2020-2021 oraz 15% w okresie 2022-2023)
- (c) Rezydualnej stopy wzrostu wolnych przepływów pieniężnych w wysokości 2%
- (d) Historycznej dynamiki wzrostu rynku reklamy cyfrowej w Polsce, rynku reklamy display, wartości rynku programmatic oraz performance marketing, zgodnie z danymi i raportami IAB Polska,
- (e) Wyliczenia stopy dyskontowej dla modelu DCF równej stopie średnioważonego kosztu kapitału (WACC), obliczonego na bazie kosztu kapitału własnego (wyznaczonego zgodnie z modelem CAPM dla każdego okresu prognozu) w średniej wysokości 10% oraz kosztu finansowania w średniej wysokości 5%.

Założenia do prognoz przyjęto na bazie:

- dotychczasowych wyników ośrodka za okres wrzesień-grudzień 2017 oraz styczeń-grudzień 2018,
- historycznych danych finansowych spółki zależnej Audience Network, działającej na rynku zbliżonym do rynku działalności ośrodka,
- historycznych wyników finansowych spółki OAN sp. z o.o. (sprzedawcy ZCP OAN).

### **Wrażliwość na zmiany założeń**

W przypadku oszacowania wartości użytkowej ośrodka, Zarząd Spółki dominującej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania uważa, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

### **Nota 12. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**

Należności krótkoterminowe Grupy, w podziale na należności od jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych, wg stanu na 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>I. Należności od jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji, z czego:</b>	<b>354 507</b>	<b>1 272 452</b>
z tytułu dostaw i usług	310 018	1 252 104
inne	44 489	20 348
<b>II. Należności od pozostałych jednostek, z czego:</b>	<b>47 266 449</b>	<b>47 471 767</b>
z tytułu dostaw i usług	42 917 540	46 497 759
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych:	1 501 885	950 861
inne	2 847 024	23 147
<b>III. Należności krótkoterminowe łącznie</b>	<b>47 620 956</b>	<b>48 744 219</b>

Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) stanowią główną składową należności krótkoterminowych Grupy. Należności od jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji dotyczą przede wszystkim należności spółki zależnej Online Advertising Network od spółki OAN Sp. z o.o. w zakresie realizacji usług kampanii marketingowych. Spółka Cloud Technologies stanowi główne centrum zakupowe większości mediów reklamowych dla spółek grupy kapitałowej Cloud Technologies.

Głównymi składowymi należności podatkowych jest należność VAT (1,5 mln PLN). Według stanu na 31.12.2018 Grupa posiada również istotną należność CIT (3,0 mln PLN). Należność z tytułu CIT wynika z nadwyżek wpłaconych zaliczek stosownie do faktycznego obciążenia podatkowego Spółki dominującej z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

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.

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

Wyszczególnienie	Razem	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<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>
Wobec jednostek powiązanych*	310 018	3 613	1 778	250	750	303 627	0
Wobec jednostek pozostałych	42 917 540	12 378 678	972 450	4 186 913	7 936 613	12 616 950	4 825 936
<b>31.12.2017</b>	<b>47 749 863</b>	<b>15 109 737</b>	<b>15 617 954</b>	<b>42 687</b>	<b>12 781 420</b>	<b>4 198 064</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych*	1 252 104	875 948	375 442	0	102	612	0
Wobec jednostek pozostałych	46 497 759	14 233 789	15 242 512	42 687	12 781 318	4 197 452	0

\*wyłączonych z konsolidacji



Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy odpisem należy odjąć należności przeterminowane powyżej 360 dni. Z uwagi na fakt, iż kwota 4,8 mln PLN (widoczna w powyższej tabeli w wierszu dla należności powyżej 360 dni) została spłacona w styczniu 2019 odstąpiono od rozpoznania odpisu. Należności te obejmują należności handlowe głównego kontrahenta, z którym w związku z zalegającymi płatnościami w dniu 7 lutego 2018 roku podpisano porozumienie dotyczące ustalenia warunków i terminu spłat należności handlowych na łączną kwotę około 7,1 mln EUR (28 września 2018 roku podpisano finalne przedłużenie porozumienia). Cloud Technologies w raportach kwartalnych informowało o bieżącej realizacji tego porozumienia przez kontrahenta (zrealizowane w całości w styczniu 2019 roku).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku należności handlowe Grupy łącznie wobec głównego kontrahenta wyniosły łącznie 8,6 mln EUR, z czego 6,6 mln EUR stanowią należności przeterminowane.

Zgodnie z informacją w nocie nr 27, 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 (łączna wartość należności od głównego kontrahenta na dzień podpisania porozumienia wyniosła 5,4 mln EUR). Należności te mają zostać spłacone w transzach, według harmonogramu ustalonego przez strony porozumienia, w terminie do 28 stycznia 2020 roku. Daty graniczne dla otrzymania kolejnych transzy płatności przez Grupę, bez konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego, dla tych przeterminowanych należności są następujące: 1 maja 2019 (0,8 mln EUR, pozostało na dzień publikacji do spłaty 0,5 mln EUR); 1 sierpnia 2019 (1,7 mln EUR, brak spłaty na dzień publikacji), 1 listopad 2019 (0,9 mln EUR, brak spłaty na dzień publikacji), 1 lutego 2020 roku (1,0 mln EUR, brak spłaty na dzień publikacji).

Polityka rachunkowości Grupy przewiduje dokonywanie odpisów należności przeterminowanych ponad 360 dni w całości. W roku 2017 dokonano odpisów należności na łączną kwotę 23 tys. PLN. W roku 2018 dokonano odpisów należności, w tym rezerw na „oczekiwane straty” zgodnie z MSSF 9 na łączną kwotę 299 tys. PLN, zgodnie z tabelą poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>I. Jednostki powiązane</b>		
Stan odpisów aktualizujących należności na początek roku	0	0
Zwiększenia, w tym:	101 209	0
Dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne, w tym:	101 209	0
Odpisy utworzone zgodnie z MSSF 9	101 209	0
Zmniejszenia	0	0
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec roku	101 209	0
<b>II. Jednostki pozostałe</b>		
Stan odpisów aktualizujących należności na początek roku	22 609	0
Zwiększenia, w tym:	198 022	22 609
Dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	198 022	22 609
Odpisy utworzone zgodnie z MSSF 9	127 123	0
Zmniejszenia, w tym:	21 592	0
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	4 690	0
Rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	16 902	0
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec roku	199 039	22 609
<b>III. Stan odpisów aktualizujących należności ogółem na koniec okresu</b>	<b>300 248</b>	<b>22 609</b>

### **Nota 13. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	175 229	174 852
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>175 229</b>	<b>174 852</b>

Szczegółowe wyliczenia powyższego aktywa zostało zaprezentowane w nocie nr 6.

Tabela poniżej prezentuje główne składowe czynnych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na daty bilansowe:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
ubezpieczenia majątkowe	38 192	13 476
ubezpieczenia samochodów	9 881	15 584
koszty wytworzenia nowych gier mobilnych	595 194	1 026 646
aktywa z tytułu umów z klientami	371 000	353 000
pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 120	7 865
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>1 017 387</b>	<b>1 416 571</b>

Główną pozycją czynnych RMK są 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. Na koniec 2018 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości kosztów wytworzenia nowych gier mobilnych. W ramach testu porównano wartość bilansową gier z ich wartością odzyskiwalną. Testu dokonano odrębnie dla obu tytułów. W wyniku testu rozpoznano odpis w kwocie 431 tys. PLN (pełen koszt wytworzenia jednego z nowych tytułów). W przypadku drugiego z tytułów test nie wykazał potrzeby dokonania odpisu.

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 dominującą faktury. Zawiązany 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. Spółka dominująca rozpoczęła tworzenie tego aktywa w grudniu 2017 roku, co z uwagi na brak bazy rezerw za III kwartał 2017 roku spowodowało jednorazowy istotny pozytywny wpływ tego aktywa na raportowaną sprzedaż danych i technologii w IV kwartale 2017 roku. W roku 2018 w wyniku poszczególnych kwartałów odnoszona jest jedynie różnica pomiędzy rezerwami zawiązywanymi sukcesywnie na koniec danego kwartału, stąd wpływ wartości tego aktywa na wyniki Grupy jest ograniczony.

#### **Nota 14. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE, W TYM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Specyfikacja środków pieniężnych Grupy oraz ich ekwiwalentów została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	13 053 943	16 023 828
mBank	13 053 943	16 023 828
Inne środki pieniężne	0	0
Inne aktywa pieniężne	0	0
<b>Razem</b>	<b>13 053 943</b>	<b>16 023 828</b>

Przeważająca większość wolnych środków pieniężnych jest utrzymywana w walucie PLN, EUR oraz w nieznacznym stopniu w USD. Struktura walutowa środków pieniężnych jest odzwierciedleniem wpłat od kontrahentów Grupy, wśród których przeważają kontrahenci zagraniczni. Rachunki bieżące na których utrzymywane są wolne środki Grupy nie są oprocentowane. W przypadku walut EUR Grupa obarczana jest kosztami prowizji od utrzymywania salda na rachunkach powyżej wynegocjowanych z bankiem poziomów.

Nie istnieją ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi przez Grupę.

#### **Nota 15. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Liczba akcji	4 600 000	4 600 000
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>460 000</b>	<b>460 000</b>

Wszystkie akcje są opłacone, nie ma akcji uprzywilejowanych.

Kapitał zakładowy Spółki dominującej pochodzi z następujących emisji akcji:

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo- wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji Data uchwały
Seria A	brak	akcje przyznane w proporcji 1/1000 dotychczasowym udziałowcom	3 000 000	0,10	300 000	Przekształcenie Cloud Technologies Sp. z o.o. w Cloud Technologies SA	2011-12-22 2011-12-07
Seria B	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	300 000	0,10	30 000	wkład pieniężny	2012-03-08 2012-02-15
Seria C	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	700 000	0,10	70 000	wkład pieniężny	2014-11-20 2014-06-16
Seria D	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	200 000	0,10	20 000	wkład pieniężny	2015-06-15 2014-12-19
Seria E	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, w ramach kapitału docelowego, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	150 000	0,10	15 000	wkład pieniężny	2016-03-21 2015-12-21
Seria F	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, w ramach kapitału docelowego, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	250 000	0,10	25 000	wkład pieniężny	2016-03-21 2015-12-21

Wszystkie serie akcji są dopuszczone do obrotu giełdowego, przy czym Spółka dominująca posiada akcje własne opisane w nocie nr 18.

Struktura własnościowa i procent posiadanych akcji Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku (zgodnie z księgą akcyjną Cloud Technologies S.A.) przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Prajsnar Piotr	1 277 000	27,76%	1 277 000	27,76%
Perpetum 10 FIZ AN	1 414 666	30,75%	1 414 666	30,75%
Cloud Technologies S.A.*	299 400	6,51%	299 400	6,51%
pozostali do 5%	1 608 934	34,98%	1 608 934	34,98%
<b>Razem</b>	<b>4 600 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 600 000</b>	<b>100,00%</b>

#### **Nota 16. AKCJE WŁASNE I KAPITAŁ REZERWOWY**

Akcje własne	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zakupione w ciągu okresu	18 000 000	18 000 000
zmniejszenie lub umorzenie	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>18 000 000</b>	<b>18 000 000</b>

W celu przeprowadzenia skupu akcji własnych, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (NWZA) Cloud Technologies S.A. z dnia 27 listopada 2017 roku, Spółka dominująca wydzieliła z kapitału zapasowego kapitał rezerwowi w wysokości 18 mln PLN.

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

Akcje nabyte przez Spółkę dominującą mogą zostać przeznaczone do (a) umorzenia, (b) dalszej odsprzedaży lub (c) zaoferowania do nabycia przez pracowników lub osoby, które były zatrudnione w Spółce dominującej lub spółce powiązanej ze Spółką dominującą przez okres co najmniej trzech lat. Wg stanu na datę publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki dominującej nie podjął wiążących decyzji w zakresie przeznaczenia akcji własnych.

**Nota 17. KAPITAŁY ZAPASOWE I POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zapasowy z zysków z lat ubiegłych	23 093 479	25 613 298
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	13 685 000	13 690 000
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	24 415 000	24 415 000
Straty z lat ubiegłych (w związku z przejściem na MSR)	51 834	(24 415 000)
<b>Razem</b>	<b>61 245 313</b>	<b>39 303 298</b>

Bardziej szczegółowa informacja dotycząca programu motywacyjnego została zamieszczona w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017 oraz za rok 2016.

**Nota 18. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
zobowiązania leasingowe	0	28 606
zobowiązania z kontraktów forward	34 179	0
<b>Razem pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>34 179</b>	<b>28 606</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	34 179	28 606

Wg stanu na 31 grudnia 2018 roku Grupa nie była stroną pozostałych zobowiązań finansowych, za wyjątkiem kontraktów forward opisanych w nocie nr 8. Wg stanu na 31 grudnia 2017 roku jedyne pozostałe zobowiązania finansowe Grupy dotyczą leasingu finansowego samochodów osobowych.

Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych z tytułu umów leasingu finansowego zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2018		31.12.2017	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	0	0	28 606	28 606
W okresie od 1 do 5 lat	0	0	0	0
Powyżej 5 lat	0	0	0	0
<b>Minimalne oplaty leasingowe ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 606</b>	<b>28 606</b>
Przyszły koszt odsetkowy	0	-	91	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 606</b>	<b>0</b>
- krótkoterminowe	0	0	28 606	0
- długoterminowe	0	0	0	0

Ujawnienia zmian w zakresie pozostałych zobowiązań finansowych, zgodnie z MSR 7, zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2017	Zmiany niepieniężne				31.12.2018
		Przepływy pieniężne	Cesja/wykup	Różnice kursowe	Zmiany wartości godziwej	
Kredyty bankowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	28 606	18 406	10 200	0	0	0
Zobowiązania z tyt. kontraktów forward	0	0	0	0	34 179	34 179
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>28 606</b>	<b>28 606</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34 179</b>	<b>34 179</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa była stroną jednej umowy leasingu finansowego, szczegółowo omówionej w tabeli poniżej:

Finansujący	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu	Ograniczenia wynikające z umowy
mLeasing Sp. z o.o.	99 715	99 715	PLN	2018-02-15	28 606	64 640	tak	brak
<b>Razem</b>	<b>99 715</b>	<b>99 715</b>			<b>28 606</b>	<b>64 640</b>		

Grupa obecnie nie posiada innego odsetkowego zadłużenia (typu kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe).

Dodatkowo Grupa jest stroną umów leasingu operacyjnego. W szczególności jest ona stroną następujących umów:

- umowy na najem powierzchni biurowej
- umowy na najem sprzętu komputerowego i stacji roboczych
- umowy na najem serwerów
- dwóch umów na leasing operacyjny samochodów

Wszystkie powyższe umowy zostały podpisane w trakcie 2018 roku, poza jedną umową leasingu operacyjnego samochodów. Dla każdej z umów oszacowano jej najbardziej prawdopodobny okres dalszego obowiązywania. Następnie dla wszystkich umów łącznie obliczono minimalną, niedyskontowaną wartość opłat leasingowych, zgodnie z tabelą poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
do 1 roku	574 694	15 370
powyżej 1 roku do 5 lat	434 104	58 625
powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 008 799</b>	<b>73 996</b>

Zgodnie z przeprowadzoną analizą wpływu MSSF 16 w przypadku umowy na najem powierzchni skorzystano z wyłączenia dla umów krótkoterminowych; dla umowy na najem sprzętu skorzystano z wyłączenia dla umów o niskiej wartości jednostkowej; umowa na najem serwerów, jak również obie umowy leasingu operacyjnego samochodów będą począwszy od I kwartału 2019 roku traktowane jak leasing finansowy (tj. zostanie m.in. rozpoznane aktywo i zobowiązanie).

#### **Nota 19. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

Wysokość zobowiązań handlowych Grupy oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych, w podziale na zobowiązania wobec podmiotów powiązanych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>I. Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji, z czego:</b>	<b>360 697</b>	<b>1 368 648</b>
z tytułu dostaw i usług o okresie	359 863	1 048 210
zapłata ZCP	0	308 405
inne	834	12 033
<b>II. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>4 578 715</b>	<b>4 144 424</b>
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 1 roku	4 525 158	3 943 157
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	42 633	146 936
z tytułu wynagrodzeń	0	47 255
inne	10 924	7 076
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe łącznie</b>	<b>4 939 412</b>	<b>5 513 072</b>

Historycznie zobowiązania wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji w pozycji „dostaw i usług” dotyczyły bieżących płatności do spółki IIIT z tytułu miesięcznej opłaty za korzystanie z platformy DSP (w roku 2018 pozycja ta pokazywana jest w ramach zobowiązań wobec podmiotów powiązanych).

Według stanu na 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała dodatkowo zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych na kwotę 2,3 mln PLN (większość spółek z Grupy rozlicza płatności CIT w formie zaliczek, co przy historycznie rosnących zyskach oznacza konieczność uiszczenia dodatkowego podatku ponad zapłacone zaliczki po ukończeniu danego roku obrotowego).

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek dotyczą przede wszystkim bieżących, nieprzeterminowanych płatności wobec kontrahentów Grupy.

Wiekowanie zobowiązań handlowych, w podziale na zobowiązania wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji oraz wobec jednostek pozostałych zaprezentowano poniżej:

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<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>31.12.2017</b>	<b>4 991 367</b>	<b>3 781 421</b>	<b>1 186 314</b>	<b>23 632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych*	1 048 210	1 043 378	0	4 832	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	3 943 157	2 738 043	1 186 314	18 800	0	0	0

\*wyłączonych z konsolidacji

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

#### **Nota 20. BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW**

Tabela poniżej zawiera najważniejsze składowe biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, wg stanu na 31 grudnia 2018 roku, wraz z danymi za okres porównawczy:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa na koszty usług 2016	0	20 000
Rezerwa na koszty usług 2017/2018	322 296	555 000
<b>Rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>322 296</b>	<b>575 000</b>

Najważniejszą pozycją RMK biernych są zawiązane przez Grupę rezerwy na koszty, dotyczące przede wszystkim poniesionych kosztów mediowych na realizację kampanii, co do których - na datę bilansową - Grupa nie otrzymała odpowiednich faktur kosztowych, w tym ostrożnościowe rezerwy zwyczajowo zawiązywane na koniec roku obrotowego.

Bardziej szczegółowa zmiana stanu biernych RMK została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>575 000</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	776 842
Wykorzystane	185 773
Rozwiązane	843 773
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>322 296</b>
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>121 559</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	555 000
Wykorzystane	57 131
Rozwiązane	44 428
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>575 000</b>

#### **Nota 21. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą umowy leasingu finansowego z opcją zakupu i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy.

Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności z tytułu pożyczek oraz należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych, za wyjątkiem transakcji typu *forward*, których celem jest zabezpieczenie Grupa przed ryzykiem walutowym.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko związane z płynnością. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka –zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

## Stopień narażenia na ryzyko rynkowe

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2018	Waluty		
	EUR	USD	GBP
Środki pieniężne	4 219 721	394 321	72 372
Pożyczki i należności	40 212 207	1 021 696	10 203
Zobowiązania z kontraktów forward	34 179	0	0
Zobowiązania handlowe	950 893	583 399	0
Pozostałe zobowiązania	6 153	0	1 532

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2017	Waluty		
	EUR	USD	GBP
Środki pieniężne	14 275 746	375 677	0
Pożyczki i należności	42 212 005	648 973	2 557
Udziały w spółce zależnej OnAudience Ltd	0	0	4 700
Zobowiązania handlowe	256 089	508 493	0

Dane w powyższych tabelach zostały przeliczone na PLN.

## Ryzyko walutowe

Z racji międzynarodowego charakteru działalności Grupy, Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, zgodnie z informacjami zamieszczonymi w nocie nr 5. Wg stanu na 31 grudnia 2018 roku Grupa stosuje instrumenty zabezpieczające przed ryzykiem walutowym, w postaci kontraktów forward opisanych w nocie nr 8.

Wysokość głównych walutowych elementów aktywów i pasywów, w podziale na istotne waluty i wyrażone w PLN, zaprezentowano w tabelach poniżej:

Stan na 31.12.2018	Środki pieniężne (wartości wyrażone w PLN)	Należności handlowe (wartości wyrażone w PLN)	Zobowiązania handlowe (wartości wyrażone w PLN)
Waluta – EUR	4 219 721	37 414 502	950 893
Waluta – USD	394 321	1 012 602	583 399
Waluta – GBP	72 372	-	-
Waluta – PLN	8 367 529	4 802 284	3 350 727
<b>Razem</b>	<b>13 053 943</b>	<b>43 229 388</b>	<b>4 885 019</b>

Stan na 31.12.2017	Środki pieniężne (wartości wyrażone w PLN)	Należności handlowe (wartości wyrażone w PLN)	Zobowiązania handlowe (wartości wyrażone w PLN)
Waluta – EUR	14 275 746	42 212 005	256 089
Waluta – USD	375 677	648 973	508 493
Waluta – GBP	-	2 557	-
Waluta – PLN	1 372 405	4 886 328	4 226 785
<b>Razem</b>	<b>16 023 828</b>	<b>47 749 863</b>	<b>4 991 367</b>

Wyniki analizy wrażliwości zmiany kursów walutowych na poszczególne elementy aktywów i pasywów zaprezentowano w tabelach poniżej:

Stan na 31.12.2018	Środki pieniężne (wartości wyrażone w PLN)	Należności handlowe (wartości wyrażone w PLN)	Zobowiązania handlowe (wartości wyrażone w PLN)
Razem pozycje walutowe	4 686 414	38 427 104	1 534 292
Zmiana kursów +10%	5 155 055	42 269 814	1 687 721
Zmiana kursów -10%	4 217 773	34 584 394	1 380 863

Stan na 31.12.2017	Środki pieniężne (wartości wyrażone w PLN)	Należności handlowe (wartości wyrażone w PLN)	Zobowiązania handlowe (wartości wyrażone w PLN)
Razem pozycje walutowe	14 651 423	42 863 535	764 582
Zmiana kursów +10%	16 116 565	47 149 889	841 040
Zmiana kursów -10%	13 186 281	38 577 182	688 124

### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim środków zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz historycznie długoterminowych zobowiązań finansowych (leasing).

Na dzień bilansowy środki pieniężne zgromadzone były na rachunkach bieżących, które są nieoprocentowane. Oprocentowanie zobowiązania z tytułu leasingu oparte jest o zmienną stopę WIBOR 1M.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada odsetkowych zobowiązań dłużnych.

### Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy poprzez bieżący monitoring przepływów pieniężnych, w tym trwały przegląd wysokości kapitału obrotowego, zobowiązań i należności Grupa.

Z racji posiadania znaczących nadwyżek środków pieniężnych, przy jednoczesnym praktycznie znikomym poziomie zadłużenia odsetkowego, Grupa ma wg stanu na 31 grudnia 2018 roku nadpłynność.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dokona terminowej zapłaty za należność Grupy lub w inny sposób nie wywiąże się ze zobowiązań wobec Grupy.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w Grupie występowały przeterminowane należności, wynikające przede wszystkim z opóźnień w płatnościach jednego z klientów Grupy. Ze względu na fakt, iż Grupa prowadzi aktywne działania w celu odzyskania środków, poziom należności sukcesywnie spada, a ich przeterminowanie nie przekracza 365 dni, Zarząd Grupy zdecydował, że należności te nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

Wiekowanie należności jest zamieszczone w nocie nr 12.

## Nota 22. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

### Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań, wg stanu na 31 grudnia 2018 roku oraz wg stanu na 31 grudnia 2017 roku

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	
<b>Pozostałe zob. finansowe w tym:</b>	<b>34 179</b>	<b>0</b>	<b>34 179</b>	<b>0</b>	<b>Zobowiązania finansowe</b>
- kontrakty forward	34 179	0	34 179	0	Zobowiązania finansowe

Zgodnie z MSSF 7 par. 29 powyższe tabele nie uwzględnia informacji o wartości godziwej dla środki pieniężnych, należności handlowych, zobowiązań handlowych oraz zobowiązań finansowych z tytułu leasingu, których to wartość bilansowa jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

## Nota 23. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Spółka dominująca w latach 2014-2015 wprowadziła program motywacyjny skierowany do organów Spółki dominującej oraz wybranych współpracowników, w wyniku którego doszło do emisji akcji serii D i F (patrz nota nr 17).



Wartość godziwa programów akcji pracowniczych zgodnie z MSSF została oszacowana na dzień przyznania akcji na podstawie wartości rynkowej opartej o notowania na NewConnect lub ceny sprzedaży akcji poza rynkiem NewConnect przy znacznym wolumenie.

Łącznie obie serie akcji zostały wycenione w kwocie 24 415 000 PLN. Ten niegotówkowy koszt obciążył w całości wyniki roku 2015 jako koszt okresu.

Bardziej szczegółowe informacje dotyczące historycznego rozliczenia programów świadczeń pracowniczych zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Cloud Technologies za rok 2016 oraz za rok 2017.

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa nie poczyniła wiążących ustaleń w zakresie kolejnych programów świadczeń pracowniczych.

#### **Nota 24. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

W roku 2018 Grupa odnotowała istotne transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

- Audience Network Sp. z o.o. („AN”), spółka zależna
- Cloud Technologies S.A. („CT”), jednostka dominująca
- ContextAd („CA”), spółka zależna od OAN Sp. z o.o., powiązanie osobowe poprzez Zarząd Online
- OAN Sp. z o.o. („OAN”), powiązanie osobowe poprzez Zarząd Online
- OnAudience Ltd („OnAudience”), spółka zależna
- Online Advertising Network Sp. z o.o. („Online”), spółka zależna

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z wymienionymi podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy dla Spółki dominującej, w tym z podmiotami, które były powiązane w trakcie 2018 roku, lecz nie są już powiązane wg stanu na 31 grudnia 2018 roku (IIIT Sp. z o.o. Sp. k. – „II” oraz IQ Investments – „IQ”):

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
AN	5 208 624	4 976 633	3 600	52 813	1 451 281	2 420 793	0	0
II	0	0	4 000 000	9 600 000	0	0	0	984 000
IQ	0	500 000	301 763	557 949	0	0	0	58 214
OAN	0	0	0	26 500	0	0	0	0
OnAudience	12 509	0	0	0	370 381	0	0	4 700
Online	240 051	18 745	3 492	0	2 554 218	2 064 340	0	0
<b>Razem</b>	<b>5 461 184</b>	<b>5 495 378</b>	<b>4 308 855</b>	<b>10 237 262</b>	<b>4 375 880</b>	<b>4 485 133</b>	<b>0</b>	<b>1 046 914</b>

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z wymienionymi podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy dla Audience Network, spółki zależnej Grupy, w tym z podmiotami, które były powiązane w trakcie 2018 roku, lecz nie są już powiązane wg stanu na 31 grudnia 2018 roku (Imagine the Future Sp. z o.o. Sp. k. – „IT” oraz ITF Sp. z o.o. sp. k. – „IF”):

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
ContextAd	0	14 637	0	0	0	0	0	0
CT	3 600	52 813	5 208 624	4 976 633	0	0	1 451 281	2 420 793
IT	0	879 674	0	0	0	0	0	0
IF	1 068 509	7 081 755	0	0	0	528 957	0	0
OAN	0	337 156	1 386 289	63 929	0	0	0	4 832
Online	191 959	231 045	1 920	0	530 163	686 587	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 264 068</b>	<b>8 597 080</b>	<b>6 596 833</b>	<b>5 040 562</b>	<b>530 163</b>	<b>1 215 544</b>	<b>1 451 281</b>	<b>2 425 625</b>

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z wymienionymi podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy dla Online Advertising Network, spółki zależnej Grupy:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
AN	1 920	0	191 959	231 045	0	0	530 163	686 587
II	3 492	0	240 051	18 745	0	0	2 554 218	2 064 340
IQ	221 936	988 074	1 145 973	466 721	304 899	721 375	356 911	308 405
<b>Razem</b>	<b>227 348</b>	<b>988 074</b>	<b>1 577 983</b>	<b>716 511</b>	<b>304 899</b>	<b>721 375</b>	<b>3 441 292</b>	<b>3 059 332</b>

Spółka OnAudience Ltd w roku 2018 odnotowała niematerialny poziom zakupów od Spółki dominującej (około 13 tys. PLN) oraz posiadała zobowiązania wobec Spółki dominującej na łączną kwotę 370 tys. PLN.

#### Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

W roku 2017 najważniejsze transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczyły:

- Transakcje CT z AN:** refaktura kosztów zakupu powierzchni reklamowej, usług wspólnych, kosztu zakupu danych.
- Transakcje CT z Online:** udzielenie pożyczki właścicielskiej, celem realizacji przez spółkę zależną transakcji zakupu ZCP od spółki OAN sp. z o.o.
- Transakcje Online z OAN:** realizacja zleconych kampanii marketingowych, pośrednictwo w zakupie powierzchni reklamowych
- Transakcja AN z OAN:** pośrednictwo w zakupie powierzchni reklamowych.

Transakcje za rok 2017 zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Cloud Technologies za rok 2017.

#### Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych

#### Nota 25. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenia organów Grupy, w podziale na poszczególne osoby, zostały przedstawione w tabeli poniżej:

		01.01.2018	01.01.2017
		- 31.12.2018	- 31.12.2017
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej</b>			
Piotr Praisnar	z tytułu sprawowanej funkcji	0	0
- Prezes Zarządu Spółki dominującej	z pozostałych tytułów	325 000	260 000
<b>RAZEM Zarząd Spółki dominującej</b>		<b>325 000</b>	<b>260 000</b>
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółek zależnych</b>			
Grzegorz Kosiński	z tytułu sprawowanej funkcji	0	0
- Prezes Zarządu Spółki zależnej	z pozostałych tytułów	329 160	229 900
Marcin Filipowicz	z tytułu sprawowanej funkcji	0	0
- Wiceprezes Zarządu Spółki zależnej	z pozostałych tytułów	369 055	243 967
Rafał Szychowski	z tytułu sprawowanej funkcji	0	0
- Członek Zarządu Spółki zależnej	z pozostałych tytułów	174 115	64 700
Tomasz Sokół	z tytułu sprawowanej funkcji	0	0
- Członek Zarządu Spółki zależnej	z pozostałych tytułów	162 849	53 216
Maciej Sawa	z tytułu sprawowanej funkcji	23 212	0
- Dyrektor Spółki zależnej	z pozostałych tytułów	0	0
Piotr Praisnar	z tytułu sprawowanej funkcji	23 212	0
- Dyrektor Spółki zależnej	z pozostałych tytułów	0	0
<b>RAZEM Zarządy Spółek zależnych</b>		<b>1 081 603</b>	<b>591 783</b>

**Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej**

Tomasz Zadroga - Przewodniczący Rady Nadzorczej	z tytułu sprawowanej funkcji	0	0
	z pozostałych tytułów	0	0
Aleksandra Szweryn-Prajsna - Członek Rady Nadzorczej	z tytułu sprawowanej funkcji	12 000	0
	z pozostałych tytułów	128 088	108 000
Łukasz Krasnopolski - Członek Rady Nadzorczej	z tytułu sprawowanej funkcji	12 000	0
	z pozostałych tytułów	0	0
Kamil Bargiel - Członek Rady Nadzorczej	z tytułu sprawowanej funkcji	12 000	0
	z pozostałych tytułów	0	0
Przemysław Schmidt - Były Członek Rady Nadzorczej	z tytułu sprawowanej funkcji	12 000	0
	z pozostałych tytułów	0	0
Robert Rafał - Były Przewodniczący Rady Nadzorczej	z tytułu sprawowanej funkcji	12 000	0
	z pozostałych tytułów	0	0
<b>RAZEM Rada Nadzorcza Grupy</b>		<b>188 088</b>	<b>108 000</b>
<b>RAZEM Zarządy i Rada Nadzorcza Grupy</b>		<b>1 594 691</b>	<b>959 783</b>

Wszystkie powyższe świadczenia kategoryzowane są przez Grupę jako świadczenia krótkoterminowe. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły:

- (a) Świadczenia po okresie zatrudnienia
- (b) Nagrody jubileuszowe
- (c) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy
- (d) Świadczenia po okresie zatrudnienia
- (e) Świadczenia w formie akcji własnych
- (f) Pozostałe świadczenia długoterminowe

Poza pozycjami wskazanymi powyżej członkom organów Grupy nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie, za wyjątkiem Prezesa Zarządu Spółki dominującej któremu w roku 2017 spółki z Grupy wypłaciły łącznie 8 tys. PLN oraz w roku 2018 11 tys. PLN z tytułu pozostałych usług.

**Nota 26. OSOBY ZATRUDNIONE I WSPÓŁPRACUJĄCE**

W tabelach poniżej wskazano łączną liczbę osób zatrudnionych przez Grupę oraz liczbę osób współpracujących z Grupą na bazie innego rodzaju umów niż umowy o pracę.

**Liczba osób zatrudnionych i współpracujących, funkcyjnie wg struktury organizacyjnej dla Spółki dominującej:**

	31.12.2018	31.12.2017
Zarząd	1	1
Front office	24	29
Back office	12	9
<b>Razem</b>	<b>37</b>	<b>39</b>

**Liczba osób zatrudnionych i współpracujących, funkcyjnie wg struktury organizacyjnej dla spółki zależnej – Audience Network:**

	31.12.2018	31.12.2017
Zarząd	2	2
Front office	9	10
<b>Razem</b>	<b>11</b>	<b>12</b>

**Liczba osób zatrudnionych i współpracujących, funkcyjnie wg struktury organizacyjnej dla spółki zależnej – Online Advertising Network:**

	31.12.2018	31.12.2017
Zarząd	2	2
Front office	6	3
<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>5</b>

**Liczba osób zatrudnionych i współpracujących, funkcyjnie wg struktury organizacyjnej dla spółki zależnej – OnAudience Ltd:**

	31.12.2018	31.12.2017
Zarząd	1	0
Front office	1	0
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

**Łączna liczba osób zatrudnionych i współpracujących w Grupie:**

	31.12.2018	31.12.2017
Cloud Technologies	37	39
Audience Network	11	12
Online Advertising Network	8	5
OnAudience Ltd	2	0
<b>Razem</b>	<b>58</b>	<b>56</b>

Według stanu na 31 grudnia 2017 roku Grupa zatrudniała 6 osób w oparciu o umowę o pracę, natomiast na 31 grudnia 2018 roku było to 5 osób.

**Nota 27. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Do najważniejszych zdarzeń zaistniałych między 31 grudnia 2018 roku a datą publikacji niniejszego sprawozdania zaliczyć należy:

- (a) **Podpisanie umowy zakupu licencji DSP:** w dniu 16 stycznia 2019 roku OnAudience Ltd, podpisał umowę zakupu licencji na platformę DSP od spółki IIIT, wraz z umowami towarzyszącymi, tj. umową na utrzymanie systemu oraz umową na utrzymanie serwerów. Do dnia 11 czerwca 2018 roku IIIT była podmiotem powiązany ze Spółką dominującą przez akcjonariusza QVP Investments Ltd. Obecna umowa pomiędzy Spółką dominującą a IIIT na podstawie, której udostępniana jest przedmiotowa platforma w modelu SaaS ulega zawieszeniu z dniem podpisania Umowy. Zakupiona licencja została udzielona na czas nieokreślony (minimum 5 lat obowiązywania z 10-letnim okresem wypowiedzenia – z punktu widzenia nowych technologii jest to bardzo długi okres zapewniający duży poziom bezpieczeństwa Grupie) i umożliwia korzystanie z oprogramowania przez całą Grupę. Umowa utrzymaniowa została zawarta na okres 5 lat, ale może być wypowiedziana przez OnAudience Ltd z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa utrzymaniowa przewiduje możliwość dalszego rozwoju systemu przez IIIT, za osobno ustalonym wynagrodzeniem. Ustalona cena transakcji wyniosła 15,5 mln PLN. Cena zawiera się w przedziale zewnętrznej wyceny przygotowanej przez profesjonalnego i niezależnego doradcę. Zakupiona licencja zostanie rozpoznana jako wartość niematerialna i prawna oraz podlegać będzie amortyzacji. Przed transakcją Spółka dominująca ponosiła miesięczny koszt w wysokości 800 tys. PLN na rzecz IIIT z tytułu udostępnienia przedmiotowej platformy, a koszt ten obejmował koszty licencji, koszt usług utrzymania oraz koszty infrastruktury. Po transakcji Spółka dominująca nie będzie ponosiła kosztów od IIIT, natomiast OnAudience będzie ponosił miesięczny koszt w wysokości 250 tys. PLN na rzecz IIIT z tytułu usług utrzymania wraz z SLA oraz będzie pokrywał koszty infrastruktury, które obecnie wynoszą około 120 tys. PLN miesięcznie. Dzięki realizacji transakcji Grupa spodziewa się gotówkowych oszczędności na poziomie 5 mln PLN rocznie. Realizacja transakcji minimalizuje również ryzyko utraty możliwości korzystania z kluczowego dla Grupy systemu DSP (przed realizacją transakcji Spółka dominująca korzystała z platformy w modelu SaaS na bazie umowy z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia). Na dzień publikacji niniejszego raportu płatność za licencję została uiszczona przez OnAudience Ltd w całości. Transakcja została sfinansowana przez OnAudience Ltd dzięki wieloletniej, oprocentowanej pożyczce udzielonej przez Spółkę dominującą, umożliwiającej również pokrycie bieżących kosztów dalszego utrzymania platformy. Udzielenie pożyczki przez Spółkę dominującą nie wymagało korzystania z zewnętrznego finansowania (dłużnego lub kapitałowego) i było możliwe m.in. dzięki istotnemu wpływowi należności, który zaobserwowano od początku 2019 roku.
- (b) **Odstąpienie od dotacji:** zgodnie z informacją zamieszczoną w raporcie za III kwartał 2018 roku w dniu 22 sierpnia 2018 roku Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości S.A. w ramach poddziałania 3.3.3 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 wybrał do dofinansowania projekt pod tytułem "Promocja marki usługowej OAN na rynku międzynarodowym", którego celem jest promowanie polskiej marki produktowej. Wniosek o dofinansowanie został złożony przez Online Advertising Network, spółkę zależną Emitenta. Całkowity koszt przedmiotowego projektu został oszacowany na 681 300 PLN + VAT, a rekomendowana wysokość dofinansowania wynosi 408 780 PLN. W dniu 30 stycznia 2019 roku spółka Online Advertising Network otrzymała od PARP pismo, w którym została poinformowana, iż po gruntownej analizie wniosek spółki został uznany za niespełniający wszystkich kryteriów formalnych, niezbędnych do podpisania umowy o dofinansowanie. Tym samym podpisanie umowy o dofinansowanie przez spółkę nie będzie możliwe.

- (c) **Podpisanie umowy z audytorem:** w dniu 30 stycznia 2019 roku Spółka dominująca podpisała z PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k. umowę o badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok. Przedmiotowa umowa została zawarta na czas określony, niezbędny do przeprowadzenia badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.
- (d) **Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu:** w dniu 15 marca 2019 roku Audience Network Sp. z o.o. ("Audience Network"), podmiot zależny od Spółki dominującej, podpisał z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę o dofinansowanie projektu pod tytułem "Wdrożenie nowej technologii – OnAudience Big Data Analytics Platform" w ramach poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020. Przedmiotowy projekt zakłada zbudowanie platformy automatyzującej zarządzanie danymi w reklamie internetowej oraz będzie realizowany w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Całkowity koszt przedmiotowego projektu został oszacowany na 9.054.000 PLN + VAT, a wysokość przyznanego dofinansowania wynosi 5.128.800 PLN. Audience Network otrzyma dofinansowanie w formie premii technologicznej na spłatę kredytu bankowego (przyznanego na łączną kwotę 5,9 mln PLN), wypłacanej na podstawie wniosków o płatność składanych zgodnie z wyznaczonym w umowie harmonogramem. Uruchomienie kredytu bankowego nastąpi po udokumentowaniu wymaganego wkładu własnego. Spółka dominująca udzieliła Audience Network poręczenia odnośnie tego kredytu.
- (e) **Podpisanie umowy na realizację projektu objętego dotacją:** w lutym 2019 roku Spółka dominująca podpisała umowę na wykonanie modułów systemu informatycznego w sposób zgodny z wnioskiem o dofinansowanie projektu pod tytułem "Wdrożenie wyników prac B+R przez firmę Cloud Technologies S.A." w ramach poddziałania 3.2.1 Badania na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020. Maksymalny termin realizacji umowy przypada na 30 listopada 2019 roku. Całkowity koszt umowy będzie wynosił 15.980.000 PLN + VAT, a wysokość przyznanego dofinansowania wynosi 9.567.000 PLN.
- (f) **Podpisanie porozumienia w sprawie spłaty zaległych należności:** dnia 25 marca 2019 roku Grupa podpisała nowe porozumienie z głównym kontrahentem, w ramach którego uzgodniono warunki spłaty przeterminowanych należności Grupy na łączną kwotę 4,4 mln EUR. Należności te mają zostać spłacone w transzach, według harmonogramu ustalonego przez strony porozumienia, w terminie do 28 stycznia 2020 roku.

**Nota 28. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ DOKONUJĄCĄ BADANIA SPRAWOZDANIA**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	39 113	35 000
- za pozostałe usługi	0	10 000
<b>RAZEM</b>	<b>39 113</b>	<b>45 000</b>

Badanie zostało przeprowadzone przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 477.

**Nota 29. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z AUTORYZOWANYM DORADCĄ**

Wynagrodzenie wypłacone	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
- z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy	12 000	12 000
- za pozostałe usługi	20 000	0
<b>RAZEM</b>	<b>32 000</b>	<b>12 000</b>

Autoryzowanym Doradcą Spółki dominującej jest IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Nota 30. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Według stanu na 31.12.2018 istnieje jedno istotne zobowiązanie warunkowe. Spółka dominująca udzieliła poręczenia umowy kredytowej spółce zależnej Audience Network Sp. z o.o. Umowa kredytowa została podpisana w listopadzie 2018 roku w związku z planowanym podpisaniem umowy o dofinansowanie projektu, co nastąpiło finalnie w marcu 2019 roku (zgodnie z informacjami w nocie nr 27). Dodatkowo w grudniu 2018 roku spółka Audience Network Sp. z o.o. podpisała trzyletnią umowę leasingu samochodu służbowego, zabezpieczonego wekslem in blanco.

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2019 r.

Zarząd:  
**Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu**

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:  
**Piotr Kościńczuk, Doradca Podatkowy**