



CloudTechnologies

OnAudience  
.com



AudienceNetwork

oan<sup>o</sup>

## Grupa kapitałowa Cloud Technologies

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za IV kwartał 2018 roku

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 13 lutego 2019 roku Zarząd Cloud Technologies S.A. („Spółka”, „Emitent”) zatwierdził śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cloud Technologies („Grupa”), sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską (dalej „MSR 34”), na które składają się:

- skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 października 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, wykazujący stratę w wysokości: 1 017 210 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 października 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości: - 1 005 752 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 grudnia 2018 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę: 68 499 763 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 października 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: 2 078 181 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 października 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: 1 005 752 PLN,
- noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wartościami wyrażonymi w PLN (o ile nie zaznaczono inaczej).

Zarząd Cloud Technologies S.A., jednostki dominującej:

**Piotr Prajsnar**

**Prezes Zarządu**

Warszawa, 13 lutego 2019 roku

## Oświadczenie o zgodności i ogólne zasady sporządzania sprawozdań

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

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

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

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

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

Zmiany zasad rachunkowości od 1 stycznia 2018 roku:

### ***MSSF 9 „Instrumenty finansowe”***

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

### ***MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”***

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

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wartości w PLN	Nota	IV kwartał 2018 roku od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	IV kwartał 2017 roku od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku przekształcone*	IV kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	IV kwartały 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku przekształcone*
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	6	<b>10 462 018</b>	<b>18 661 845</b>	<b>43 712 845</b>	<b>70 605 972</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	8	<b>11 248 817</b>	<b>10 428 248</b>	<b>42 132 876</b>	<b>40 095 279</b>
I. Amortyzacja		149 050	304 923	503 314	566 064
II. Zużycie materiałów i energii		56 998	39 192	194 171	160 826
III. Usługi obce	9	10 390 186	9 548 549	39 589 737	37 975 132
IV. Podatki i opłaty		25 951	36 525	95 130	107 637
V. Wynagrodzenia		292 313	283 275	1 091 833	838 645
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		21 665	22 376	95 891	72 318
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		131 003	193 408	381 149	320 826
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		181 651	0	181 651	53 831
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>(786 799)</b>	<b>8 233 597</b>	<b>1 579 969</b>	<b>30 510 693</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	10	47 475	28 921	191 233	624 221
E. Pozostałe koszty operacyjne	10	625 045	107 803	1 207 207	163 750
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(1 364 369)</b>	<b>8 154 715</b>	<b>563 995</b>	<b>30 971 164</b>
G. Przychody finansowe	11	316 761	0	1 599 594	0
H. Koszty finansowe	11	0	1 837 187	26 540	3 848 838
<b>I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 047 608)</b>	<b>6 317 528</b>	<b>2 137 049</b>	<b>27 122 326</b>
J. Podatek dochodowy	12	(30 398)	827 262	784 783	5 180 311
<b>K. Zysk (strata) po opodatkowaniu, w tym dla:</b>		<b>(1 017 210)</b>	<b>5 490 266</b>	<b>1 352 266</b>	<b>21 942 015</b>
- właścicieli jednostki dominującej		(1 017 210)	5 490 266	1 352 266	21 942 015
- udziałowców niekontrolujących		0	0	0	0
Zysk na akcję	13	-0,22	1,19	0,29	4,77
- podstawowy		-0,22	1,19	0,29	4,77
- rozwodniony		-0,22	1,19	0,29	4,77

\* zgodnie z informacją w notach nr 6 i 8

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>Wartości w PLN</i>	<b>IV kwartał 2018 roku</b> od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	<b>IV kwartał 2017 roku</b> od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku	<b>IV kwartały 2018 roku</b> od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	<b>IV kwartały 2017 roku</b> od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
<b>Zysk (strata) po opodatkowaniu</b>	<b>(1 017 210)</b>	<b>5 490 266</b>	<b>1 352 266</b>	<b>21 942 015</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	<b>11 458</b>	<b>0</b>	<b>11 788</b>	<b>0</b>
Pozycje, które będą reklasifikowane do zysku i straty:	11 458	0	11 788	0
Różnice kursowe z przeliczenia wyników OnAudience Ltd	11 458	0	11 788	0
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające na:</b>	<b>(1 005 752)</b>	<b>5 490 266</b>	<b>1 364 054</b>	<b>21 942 015</b>
- właścicieli jednostki dominującej	<b>(1 005 752)</b>	<b>5 490 266</b>	<b>1 364 054</b>	<b>21 942 015</b>
- udziałowców niekontrolujących	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wartości w PLN	Nota	IV kwartał 2018 roku od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	IV kwartał 2017 roku od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku	IV kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	IV kwartały 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
I. Zysk przed opodatkowaniem		(1 047 608)	6 317 528	2 137 049	27 122 326
II. Korekty razem	14	(578 803)	(11 736 665)	1 107 661	(20 779 352)
III. Zapłacony podatek		(398 678)	(889 214)	(5 811 612)	(6 048 136)
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(2 025 089)</b>	<b>(6 308 351)</b>	<b>(2 566 902)</b>	<b>294 838</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
I. Wpływy		0	0	8 214	0
II. Wydatki	14	53 092	1 319 142	392 700	2 071 190
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(53 092)</b>	<b>(1 319 142)</b>	<b>(384 486)</b>	<b>(2 071 190)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
I. Wpływy		0	0	0	2 797
II. Wydatki		0	18 046 601	18 497	18 104 230
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>0</b>	<b>(18 046 601)</b>	<b>(18 497)</b>	<b>(18 101 433)</b>
Przepływy pieniężne netto		(2 078 181)	(25 674 094)	(2 969 885)	(19 877 785)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(2 078 181)</b>	<b>(25 674 094)</b>	<b>(2 969 885)</b>	<b>(19 877 785)</b>
Różnice kursowe netto		881	(1 121 863)	459 201	(2 489 989)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>15 132 124</b>	<b>41 697 922</b>	<b>16 023 828</b>	<b>35 901 613</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>13 053 943</b>	<b>16 023 828</b>	<b>13 053 943</b>	<b>16 023 828</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwow	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał z różnic kursowych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 października 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>23 093 479</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>51 834</b>	<b>329</b>	<b>2 369 477</b>	<b>64 075 119</b>
Zmiana kapitału z różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0	11 458	0	11 458
Suma wyniku bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	(1 017 210)	(1 017 210)
<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>11 787</b>	<b>1 352 267</b>	<b>63 069 367</b>

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwow	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał z różnic kursowych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 października 2017 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>0</b>	<b>43 618 298</b>	<b>13 690 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>0</b>	<b>(24 415 000)</b>	<b>0</b>	<b>16 451 749</b>	<b>74 220 047</b>
Korekta	0	0	0	(5 000)	0	0	0	0	0	(5 000)
Nabycie akcji własnych	0	(18 000 000)	0	0	0	0	0	0	0	(18 000 000)
Utworzenie kapitału na akcje własne	0	0	(18 000 000)	0	0	18 000 000	0	0	0	0
Suma wyniku bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	5 490 266	5 490 266
<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>

**Grupa Kapitałowa Cloud Technologies**

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

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

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	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>
Pokrycie straty z przejścia na MSSF (koszt programu motywacyjnego)	0	0	(24 415 000)	0	0	0	24 415 000	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	21 942 015	0	0	0	0	0	(21 942 015)	0
Przeniesienie na wynik niepodzielony - pozostałe	0	0	(51 834)	0	0	0	51 834	0	0	0
Zmiana kapitału z różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0	11 787	0	11 787
Suma wyniku bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	1 352 266	1 352 266
<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>11 787</b>	<b>1 352 266</b>	<b>63 069 367</b>

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	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>
Korekta	0	0	0	(5 000)	0	0	0	0	0	(5 000)
Nabycie akcji własnych	0	(18 000 000)	0	0	0	0	0	0	0	(18 000 000)
Utworzenie kapitału na akcje własne	0	0	(18 000 000)	0	0	18 000 000	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	20 337 582	0	0	0	0	0	(20 337 582)	0
Suma wyniku bieżącego okresu	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>



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	Wartości w PLN	Nota	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
<b>I. Aktywa trwałe</b>			<b>3 318 146</b>	<b>3 917 528</b>
Wartości niematerialne i prawne		15	3 100 299	3 435 953
Środki trwałe		16	117 453	284 162
Inwestycje długoterminowe		17	0	22 561
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		20	100 394	174 852
<b>II. Aktywa obrotowe</b>			<b>65 181 617</b>	<b>66 184 618</b>
Zapasy			0	0
Należności krótkoterminowe		18	50 644 656	48 744 219
Inwestycje krótkoterminowe		19	13 088 122	16 023 828
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		20	1 448 839	1 416 571
<b>III. Aktywa razem</b>			<b>68 499 763</b>	<b>70 102 146</b>

### Pasywa

	Wartości w PLN	Nota	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
<b>I. Kapitał własny razem</b>			<b>63 069 367</b>	<b>61 705 313</b>
<b>Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej</b>			<b>63 069 367</b>	<b>61 705 313</b>
Kapitał zakładowy			460 000	460 000
Akcje własne		21	(18 000 000)	(18 000 000)
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały		22	61 245 313	39 303 298
Kapitał rezerwowy		21	18 000 000	18 000 000
Zyski bieżącego okresu			1 352 266	21 942 015
Kapitał z różnic kursowych			11 788	0
<b>Udziały niekontrolujące</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			<b>5 430 396</b>	<b>8 396 833</b>
Rezerwy na zobowiązania		23	185 204	0
Zobowiązania długoterminowe		24	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		3, 25	4 909 787	7 821 833
Bierne rozliczenia międzyokresowe		26	335 405	575 000
<b>III. Pasywa razem</b>			<b>68 499 763</b>	<b>70 102 146</b>

## Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Nota 1. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie objętym sprawozdaniem

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

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

- (a) **zmiana składu Rady Nadzorczej Spółki:** w dniu 26 listopada 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało Pana Przemysława Schmidta ze składu Rady Nadzorczej oraz powołało Pana Szymona Okonia i Pana Tomasza Zadrogę do składu Rady Nadzorczej.
- (b) **realizacja porozumienia ws. spłaty zaległych należności:** zgodnie z informacjami zamieszczonymi w raporcie za III kwartał 2018 roku, Spółka podpisała dnia 28 września 2018 roku finalne przedłużenie porozumienia ws. spłaty zaległych należności, w ramach którego ustalono, iż kwota 1,5 mln EUR należności objętych porozumieniem zostanie spłacona w terminie do 28 grudnia 2018 roku. Według stanu na 31 grudnia 2018 roku kontrahent rozpoczął stopniową spłatę należności, łącznie do Spółki na tą datę wpłynęło około 25% powyżej kwoty. Niemniej, według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu kontrahent dokonał spłaty całości zaległych należności objętych porozumieniem (brakująca kwota płatności wpłynęła do Spółki w terminie do połowy stycznia 2019 roku).

### Nota 2. Istotne zmiany wartości szacunkowych

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

### Nota 3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Na 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.

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

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

### Nota 4. Grupa kapitałowa i zmiany w strukturze Grupy

#### I. Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa składała się z następujących podmiotów:

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

#### II. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną.

#### III. Zmiany w strukturze Grupy

W IV kwartale 2018 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

## Nota 5. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

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

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

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

Zgodnie z informacją przedstawioną w raporcie za II kwartał 2018 roku jednorazowym czynnikiem sezonowym w II kwartale 2018 roku był wpływ wejścia w życie w maju 2018 roku rozporządzenia RODO. Zmiany regulacyjne wprowadziły istotną niepewność na rynku marketingu internetowego i opóźniły proces integracji technologicznej z kontrahentami będącymi odbiorcami danych Grupy, jak również przełożyły się na chwilowy spadek popytu na dane oferowane przez Grupę. Stan ten utrzymywał się w trakcie III kwartału 2018 roku, natomiast był mniej widoczny w trakcie IV kwartału 2018 roku.

Zarząd Spółki podkreśla, iż zmiany regulacyjne miały wpływ na niższe niż oczekiwane tempo rozwoju biznesu w trakcie 2018 roku (szczególnie w zakresie pozyskania nowych kontrahentów lub pogłębienia stopnia współpracy z niektórymi istniejącymi kontrahentami), natomiast nie przełożyły się bezpośrednio w sposób znaczący na wyniki finansowe Spółki w tym okresie.

## Nota 6. Przychody z umów z klientami

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

Wyszczególnienie	01.10.2018 – 31.12.2018	01.10.2017 – 31.12.2017
		<i>Przekształcone</i>
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Sprzedaż usług	10 307 546	18 661 845
Sprzedaż towarów i materiałów	154 472	0
<b>Przychody z działalności kontynuowanej</b>	<b>10 462 018</b>	<b>18 661 845</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>10 462 018</b>	<b>18 661 845</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
		<i>Przekształcone</i>
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Sprzedaż usług	43 558 373	70 553 127
Sprzedaż towarów i materiałów	154 472	52 845
<b>Przychody z działalności kontynuowanej</b>	<b>43 712 845</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>43 712 845</b>	<b>70 605 972</b>

Przychody ze sprzedaży łącznie Grupy wyniosły 10,5 mln PLN i spadły o blisko 44% w IV kwartale 2018 roku w porównaniu do IV kwartału 2017 roku oraz narastająco za okres IV kwartałów 2018 roku spadły o około 38%.

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

Grupa identyfikuje następujące główne rodzaje odbiorców usług Grupy:

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

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

Wyszczególnienie	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017
Sieci afiliacyjne	4 239 360	12 338 362
Brokerzy powierzchni reklamowych	1 035 209	1 780 724
Agencje reklamowe i domy mediowe	1 931 896	2 329 136
Klienci bezpośredni usług reklamowych	1 444 823	548 671
Dystrybutorzy danych i technologii	1 644 791	1 507 361
Pozostali odbiorcy	11 467	157 591
<b>Przychody ze sprzedaży usług łącznie</b>	<b>10 307 546</b>	<b>18 661 845</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.10.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.10.2017 - 31.12.2017</b>
% udział sieci afiliacyjne	41,2%	66,2%
% udział brokerzy powierzchni reklamowych	10,0%	9,5%
% udział agencje reklamowe i domy mediowe	18,7%	12,5%
% udział klienci bezpośredni usług reklamowych	14,0%	2,9%
% udział dystrybutorzy danych i technologii	16,0%	8,1%
% pozostali odbiorcy	0,1%	0,8%
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Sieci afiliacyjne	19 957 823	49 504 645
Brokerzy powierzchni reklamowych	4 448 421	8 875 341
Agencje reklamowe i domy mediowe	8 671 537	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>43 558 373</b>	<b>70 553 127</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
% 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>

Przychody ze sprzedaży usług Grupy wyniosły łącznie w IV kwartale 2018 roku 10,3 mln PLN (spadek o 8,4 mln w porównaniu do IV kwartału 2017 roku), a narastająco od początku 2018 roku 43,6 mln PLN (spadek o 27 mln w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku).

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>IV kwartał 2018 vs IV kwartał 2017</b>	<b>IV kwartały 2018 vs IV kwartały 2017</b>
% zmiana sprzedaży do sieci afiliacyjnych	-65,6%	-59,7%
% zmiana sprzedaży do brokerów powierzchni reklamowych	-41,9%	-44,9%
% zmiana sprzedaży do agencji reklamowych	-17,1%	16,9%
% zmiana sprzedaży do klientów bezpośrednich	163,3%	428,2%
% zmiana sprzedaży do dystrybutorów danych i technologii	9,1%	87,4%
% zmiana sprzedaży do pozostałych odbiorców	-92,7%	-90,5%
<b>% zmiana przychodów ze sprzedaży usług łącznie</b>	<b>-44,8%</b>	<b>-38,3%</b>

Łącznie przychody ze sprzedaży usług Grupy zmalały w IV kwartale o 45% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku. W ujęciu narastającym przychody te uległy zmniejszeniu o 38%.

Tak jak w przypadku poprzednich kwartałów 2018 roku najbardziej istotny spadek w ramach osiągniętych przychodów zanotowała sprzedaż z segmentu sieci afiliacyjnych - zmiana o 66% kwartał-do-kwartału. Spadek to głównie wynik świadomej polityki Grupy odnośnie ograniczenia skali współpracy z głównym kontrahentem Spółki dominującej, wynikającej z utrzymującego się wysokiego poziomu historycznych niespłaconych należności, jak

również z sukcesywnie dokonywanych zmian w modelu współpracy. W chwili obecnej Spółka postrzega współpracę z sieciami afiliacyjnymi przede wszystkim jako metodę pozyskiwania danych, wykorzystywanych do świadczenia usług do pozostałych grup klientów, w przeciwieństwie do lat ubiegłych, gdzie ta grupa klientów odpowiadała za największą część przychodów i marży generowanej przez Grupę. Jednocześnie Spółka zamierza podejmować realizację przede wszystkim tych kampanii, które charakteryzują się krótszym okresem rozliczenia, a w konsekwencji szybszą konwersją należności w środki pieniężne. W konsekwencji tych działań marża na obsłudze tej grupy kontrahentów powinna ulec znaczącemu pogorszeniu (docelowo Spółka spodziewa się marży w granicach zera), wysokość generowanych przychodów będzie w dalszym ciągu stopniowo ograniczana, jednakże przepływy z działalności operacyjnej powinny docelowo się polepszyć. Dodatkowe informacje odnośnie wyników segmentu Data acquisition zostały zamieszczone w nocie nr 7.

Na przychody ze sprzedaży usług razem wpływ miał również spadek przychodów ze sprzedaży do brokerów powierzchni reklamowych. Działalność ta 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.

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

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

Ponadto w ciągu czterech ostatnich kwartałów Grupa wypracowała wyższy poziom przychodów z tytułu sprzedaży do dystrybutorów danych i technologii. Wzrost sprzedaży do tej grupy klientów stanowi najważniejszy cel strategiczny Grupy na kolejne okresy. Grupa sukcesywnie zwiększa sprzedaż do istniejących klientów, jak również podejmuje działania w zakresie pozyskania kolejnych dystrybutorów. Faktyczny poziom osiągniętej sprzedaży do tej grupy kontrahentów mógłby być większy, gdyby nie utrzymująca się niepewność związana z implementacją RODO, w wyniku której część klientów (głównie z USA) wstrzymała bądź ograniczyła zakup danych z rynku europejskiego. Dodatkowo zgodnie z informacją w nocie nr 20 dynamika raportowanej sprzedaży uwzględnia również wpływ tworzonego aktywa z tytułu umów z klientami, po raz pierwszy utworzonego w IV kwartale 2017 roku. Dynamika sprzedaży danych uwzględniająca te aktywa wyniosła w IV kwartale 2018 roku w porównaniu do IV kwartału 2017 roku 9%, natomiast dynamika ta po oczyszczeniu o efekt zmiany aktywa z tytułu umów z klientami wyniosła około 33% i w lepszym stopniu odzwierciedla faktyczne tempo rozwoju sprzedaży do tej grupy kontrahentów.

W przeciwieństwie do poprzednich kwartałów z uwagi na niewielkie wahania kursu EUR/PLN w trakcie IV kwartału różnice kursowe nie miały istotnego wpływu na wyniki Grupy w trakcie IV kwartału. Szczegółowe informacje dotyczące wpływu różnic kursowych na wyniki Grupy znajdują się w nocie nr 11.

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

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.10.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.10.2017 - 31.12.2017</b>
Cloud Technologies S.A.	56%	75%
Audience Network sp. z o.o.	33%	19%
Online Advertising Network sp. z o.o.	11%	6%
OnAudience Ltd	0%	0%
<b>Łącznie</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Spółka OnAudience Ltd w maju 2018 rozpoczęła działalność operacyjną, skupioną na budowaniu międzynarodowego zasięgu działalności z zakresu sprzedaży danych Grupy. Do dnia publikacji niniejszego raportu spółka nie osiągnęła przychodów.

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

### **Dane przekształcone**

Dane za 2017 rok zostały przekształcone, w wyniku decyzji Grupy o zaprzestaniu prezentacji pozycji „zmiany stanu produktu” w ramach przychodów. Kwoty poprzednio prezentowane jako „zmiana stanu produktu” zostały



przyporządkowane do odpowiednich pozycji kosztów operacyjnych Grupy, zgodnie z informacją zawartą w nocie nr 9.

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

Wyszczególnienie	Prezentacja w SSF za Q4 2017	Zmiana prezentacji ZSP	Po zmianie
Sprzedaż usług	18 661 845	-	18 661 845
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-	-
Zmiana stanu produktu	(490 969)	490 969	0
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>18 170 876</b>	<b>490 969</b>	<b>18 661 845</b>

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

## Nota 7. Segmenty operacyjne

### Historycznie wyodrębnione segmenty działalności

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

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

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

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

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

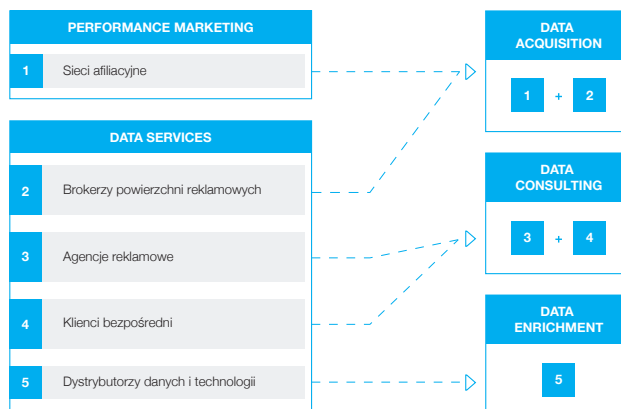
Obecnie Emitent identyfikuje cztery podstawowe segmenty działalności:

- Data acquisition
- Data consulting
- Data enrichment
- Pozostałe

Podstawowe informacje o segmentach działalności zamieszczono w tabeli poniżej:

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

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



### 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:

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

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

- Koszty zakupu powierzchni reklamowych i danych;
- Koszty narzędzi, w tym zewnętrzne licencje (m.in. na platformę DSP w ramach segmentu „Data acquisition”);
- Koszty osobowe osób bezpośrednio zaangażowanych w realizację usług dla klientów segmentu;
- Pozostałe koszty tj. koszty administracyjne, biurowe, opłat i prowizji 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:

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

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



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

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

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

### Szczegółowy opis poszczególnych segmentów działalności

#### I. *Data acquisition*

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

##### (a) Sieci afiliacyjne

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

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

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

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

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

Historycznie intencją Grupy była realizacja maksymalnie dużej 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 Spółkę albo w bezpośredniej relacji handlowej albo za pośrednictwem domów mediowych.

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

### III. *Data enrichment*

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

Usługi *Data exchange* są kierowane głównie do zagranicznych dystrybutorów, tj. podmiotów zajmujących się nabywaniem lub odsprzedającą 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>01.10.2018-31.12.2018</b>						
<b>Przychody łącznie z czego:</b>	<b>6 349 561</b>	<b>3 392 922</b>	<b>1 684 929</b>	<b>11 467</b>	<b>(1 131 333)</b>	<b>10 307 546</b>
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	5 274 569	3 376 719	1 644 791	11 467	0	10 307 546
(b) sprzedaż między segmentami	1 074 991	16 203	40 138	0	(1 131 333)	0

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
<b>01.10.2017-31.12.2017</b>						
<b>Przychody łącznie z czego:</b>	<b>15 937 597</b>	<b>3 057 920</b>	<b>1 645 640</b>	<b>158 085</b>	<b>(2 137 398)</b>	<b>18 661 845</b>
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	14 119 086	2 877 807	1 507 361	157 591	0	18 661 845
(b) sprzedaż między segmentami	1 818 512	180 113	138 279	494	(2 137 398)	0
<b>01.01.2018-31.12.2018</b>						
<b>Przychody łącznie z czego:</b>	<b>29 218 991</b>	<b>14 253 889</b>	<b>5 131 021</b>	<b>124 987</b>	<b>(5 170 515)</b>	<b>43 558 373</b>
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	24 406 244	14 052 918	4 997 395	101 816	0	43 558 373
(b) sprzedaż między segmentami	4 812 747	200 971	133 626	23 171	(5 170 515)	0
<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 IV kwartale 2018 roku o 45% w porównaniu do analogicznego kwartału w 2017 roku. Segment *Data acquisition* odnotował spadek sprzedaży do klientów zewnętrznych o 63%, natomiast segment *Data consulting* odnotował wzrost sprzedaży o 17%, a segment *Data enrichment* o 9%. 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.

Narastająco za okres IV kwartałów 2018 roku Segment *Data acquisition* odnotował spadek sprzedaży do klientów zewnętrznych o 58%, natomiast segment *Data consulting* odnotował wzrost sprzedaży o 67%, a segment *Data enrichment* aż o 87%. Łącznie przychody z usług Grupy spadły w porównaniu do okresu IV kwartałów 2017 roku o 38%.

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

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
<b>01.10.2018-31.12.2018</b>						
<b>Przychody łącznie</b>	<b>6 349 561</b>	<b>3 392 922</b>	<b>1 684 929</b>	<b>11 467</b>	<b>(1 131 333)</b>	<b>10 307 546</b>
<b>Koszty łącznie z czego:</b>	<b>7 106 137</b>	<b>3 048 668</b>	<b>1 021 814</b>	<b>974 906</b>	<b>(1 233 409)</b>	<b>10 918 116</b>
(a) media i zakup danych	4 562 945	2 063 773	234 143	40 003	(1 131 333)	5 769 532
(b) osobowe	113 050	610 777	548 084	355 156	0	1 627 067
(c) narzędzia i licencje	2 430 142	4 477	6 293	11 113	0	2 452 025
(d) pozostałe	0	369 641	233 294	568 634	(102 076)	1 069 493
<b>EBITDA segmentu</b>	<b>(756 576)</b>	<b>344 254</b>	<b>663 115</b>	<b>(963 439)</b>	<b>102 076</b>	<b>(610 570)</b>
% marży EBITDA	-	10,1%	39,4%	-		
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>39 701 076</b>	<b>4 107 431</b>	<b>1 368 650</b>	<b>158 529</b>	<b>(2 066 877)</b>	<b>43 268 810</b>
<b>01.10.2017-31.12.2017</b>						
<b>Przychody łącznie</b>	<b>15 937 597</b>	<b>3 057 920</b>	<b>1 645 640</b>	<b>158 085</b>	<b>(2 137 398)</b>	<b>18 661 845</b>
<b>Koszty łącznie z czego:</b>	<b>7 609 540</b>	<b>3 035 053</b>	<b>388 677</b>	<b>1 261 224</b>	<b>(2 171 168)</b>	<b>10 123 325</b>
(a) media i zakup danych	5 000 193	2 265 740	29 703	169 017	(2 149 506)	5 315 147
(b) osobowe	209 347	580 799	160 755	419 799	0	1 370 700
(c) narzędzia i licencje	2 400 000	6 354	10 959	40 677	0	2 457 989
(d) pozostałe	0	182 159	187 261	631 731	(21 662)	979 489
<b>EBITDA segmentu</b>	<b>8 328 058</b>	<b>22 867</b>	<b>1 256 963</b>	<b>(1 103 139)</b>	<b>33 770</b>	<b>8 538 519</b>
% marży EBITDA	52,3%	0,7%	76,4%	-		
<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>

Informacje o wynikach segmentów operacyjnych w okresie IV kwartałów 2018 roku narastająco, do poziomu EBITDA, zamieszczono w poniższej tabeli:

	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>14 253 889</b>	<b>5 131 021</b>	<b>124 987</b>	<b>(5 170 515)</b>	<b>43 558 373</b>
<b>Koszty łącznie z czego:</b>	<b>26 929 925</b>	<b>13 238 451</b>	<b>3 417 997</b>	<b>3 402 714</b>	<b>(5 541 176)</b>	<b>41 447 911</b>
(a) media i zakup danych	16 689 973	9 716 203	678 059	81 478	(5 155 812)	22 009 901
(b) osobowe	606 150	2 336 470	2 000 856	1 398 275	0	6 341 752
(c) narzędzia i licencje	9 633 802	39 502	7 052	43 865	0	9 724 221
(d) pozostałe	0	1 146 276	732 031	1 879 096	(385 365)	3 372 037
<b>EBITDA segmentu</b>	<b>2 289 066</b>	<b>1 015 439</b>	<b>1 713 024</b>	<b>(3 277 727)</b>	<b>370 661</b>	<b>2 110 462</b>
% marży EBITDA	7,8%	7,1%	33,4%	-		
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>39 701 076</b>	<b>4 107 431</b>	<b>1 368 650</b>	<b>158 529</b>	<b>(2 066 877)</b>	<b>43 268 810</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>189 492</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 IV kwartale 2018 roku – strata na poziomie 0,6 mln PLN – był zdecydowanie niższy w porównaniu do analogicznego kwartału w 2017 roku (zysk na poziomie 8,5 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 IV kwartale 2018 roku niewielki poziom zysku EBITDA (0,3 mln PLN). Zgodnie z oczekiwaniami Grupy w IV kwartale 2018 średni koszt zakupu powierzchni reklamowej był wyższy niż w pozostałych kwartałach.

W segmencie *Data enrichment* odnotowano spadek rentowności EBITDA w porównaniu do IV kwartału 2017 roku. Główną przyczyną niższej rentowności działalności w tym segmencie jest fakt, iż w IV kwartale 2017 roku Grupa kończyła prace nad platformą OnAudience.com, w efekcie czego bieżące wydatki działalności segmentu w dużej mierze nie zostały rozpoznane jako koszty operacyjne kwartału, lecz jako składową aktywa (platformy OnAudience). Dodatkowo koszty IV kwartału 2017 roku w tym segmencie nie uwzględniają kosztów 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 okresie IV kwartałów 2018 roku, jak w okresie IV kwartałów 2017 roku.

#### Uzgodnienie wyników segmentów do wyniku przed opodatkowaniem

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

Wyszczególnienie	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017
<b>EBITDA segmentów ogółem</b>	<b>(610 570)</b>	<b>8 538 519</b>
Amortyzacja	149 050	304 923
Korekta sprzedaż towarów	(27 179)	0
Pozostałe przychody operacyjne	47 475	28 921
Pozostałe koszty operacyjne	625 045	107 803
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 364 369)</b>	<b>8 154 714</b>
Przychody finansowe	316 761	0
Koszty finansowe	0	1 837 187
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 047 608)</b>	<b>6 317 528</b>

#### Nota 8. Koszty działalności operacyjnej

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

Wyszczególnienie	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017 <i>Przekształcone</i>	zmiana %
Amortyzacja	149 050	304 923	(51,1%)
<i>jako % sprzedaży</i>	1,4%	1,6%	
Zużycie materiałów i energii	56 998	39 192	45,4%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,5%	0,2%	
Usługi obce	10 390 186	9 548 549	8,8%
<i>jako % sprzedaży</i>	99,3%	51,2%	
Podatki i opłaty	25 951	36 525	(29,0%)
<i>jako % sprzedaży</i>	0,2%	0,2%	
Wynagrodzenia	292 313	283 275	3,2%
<i>jako % sprzedaży</i>	2,8%	1,5%	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 665	22 376	(3,2%)
<i>jako % sprzedaży</i>	0,2%	0,1%	
Pozostałe koszty rodzajowe	131 003	193 408	(32,3%)
<i>jako % sprzedaży</i>	1,3%	1,0%	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	181 651	0	-
<i>jako % sprzedaży</i>	1,7%	0,0%	
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>11 248 817</b>	<b>10 428 248</b>	<b>7,9%</b>
<i>jako % sprzedaży</i>	<b>107,5%</b>	<b>55,9%</b>	

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017 Przekształcone	zmiana %
Amortyzacja	503 314	566 064	(11,1%)
<i>jako % sprzedaży</i>	1,2%	0,8%	
Zużycie materiałów i energii	194 171	160 826	20,7%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,4%	0,2%	
Usługi obce	39 589 737	37 975 132	4,3%
<i>jako % sprzedaży</i>	90,6%	53,8%	
Podatki i opłaty	95 130	107 637	(11,6%)
<i>jako % sprzedaży</i>	0,2%	0,2%	
Wynagrodzenia	1 091 833	838 645	30,2%
<i>jako % sprzedaży</i>	2,5%	1,2%	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	95 891	72 318	32,6%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,2%	0,1%	
Pozostałe koszty rodzajowe	381 149	320 826	18,8%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,9%	0,5%	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	181 651	53 831	237,4%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,4%	0,1%	
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>42 132 876</b>	<b>40 095 279</b>	<b>5,1%</b>
<i>jako % sprzedaży</i>	<b>96,4%</b>	<b>56,8%</b>	

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

Dane w powyższych tabelach za okres IV kwartałów 2017 roku zostały przekształcone, z uwagi na zmianę prezentacji pozycji „zmiana stanu produktu”. W raporcie za I, II, III oraz IV kwartał 2017 roku pozycja „zmiana stanu produktu” była prezentowana jako element przychodów. W bieżącym raporcie zmiana stanu produktu stanowi element kosztów operacyjnych i jest przyporządkowana do odpowiednich składowych kosztów w ujęciu rodzajowym.

Zastosowana zmiana nie ma wpływu na raportowany wynik finansowy Grupy.

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

Wyszczególnienie	Prezentacja w SSF za Q4 2017	Zmiana prezentacji ZSP	Po zmianie
Usługi obce	9 040 008	508 540	9 548 548
Pozostałe koszty rodzajowe	210 981	(17 572)	193 409
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>9 937 280</b>	<b>490 968</b>	<b>10 428 248</b>

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

## Nota 9. Usługi obce

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

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



- (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 IV kwartału 2018 roku, objętego niniejszym sprawozdaniem:

Usługi obce	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017
		<i>przekształcone</i>
Zakup mediów i danych	5 769 532	5 315 147
Narzędzia i licencje	2 452 025	2 457 989
Koszty współpracowników	1 350 892	1 070 301
Pozostałe usługi obce	817 738	705 112
<b>Koszt usług obcych łącznie</b>	<b>10 390 186</b>	<b>9 548 549</b>

Łącznie koszt usług obcych wzrósł w IV kwartale 2018 roku o 9% w porównaniu do IV kwartału 2017 roku. Największy wzrost odnotowano w pozycji „koszty współpracowników (26% kwartał-do-kwartału). W porównaniu do IV kwartału 2017 roku praktycznie wszystkie spółki z Grupy zwiększyły liczbę współpracowników, dodatkowo koszty te uwzględniają wynagrodzenia w spółce OnAudience Ltd (brak działalności w czwartym kwartale 2017 roku). Grupa stara się oferować współpracownikom stawki za usługi na poziomie rynkowym, zgodnie z panującymi trendami w gospodarce, w tym w szczególności na rynku specjalistycznych usług IT.

Mniej istotny procentowy (ale bardziej istotny wartościowo) wzrost odnotowano w pozycji „zakup mediów i danych” (9% kwartał-do-kwartału). Koszt zakupu mediów jest głównym kosztem zmiennym działalności Grupy i w dużej mierze wykazuje dynamikę zbliżoną do dynamiki przychodów, przy czym koszt ten ma większy procentowy udział w przypadku działalności segmentu Data consulting oraz obsługi brokerów powierzchni reklamowych. Dlatego też wzrost wartościowy sprzedaży (17% kwartał-do-kwartału) oraz wzrost udziału sprzedaży tych obszarów działalności w całości przychodów Grupy (33% w IV kwartale 2018 vs 15% w IV kwartale 2017 roku) powodować będzie również wzrost udziału kosztów zakupu mediów (powierzchni reklamowej) w skonsolidowanej sprzedaży.

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

Usługi obce	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
		<i>Przekształcone</i>
Zakup mediów i danych	22 017 740	21 783 689
Narzędzia i licencje	9 689 500	9 737 920
Koszty współpracowników	5 181 242	3 850 035
Pozostałe usługi obce	2 701 255	2 603 488
<b>Koszt usług obcych łącznie</b>	<b>39 589 738</b>	<b>37 975 132</b>

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

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

Pozostałe przychody operacyjne	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017
Dotacje rządowe	2 894	0
Refaktura kosztów	10 888	6 707
Inne przychody operacyjne	33 693	22 214
<b>Razem</b>	<b>47 475</b>	<b>28 921</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017
Odpisy należności	265 333	22 609
Spisania należności	234 516	22 219
Inne koszty operacyjne	125 196	62 975
<b>Razem</b>	<b>625 045</b>	<b>107 803</b>

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

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Dotacje rządowe	2 894	67 418
Refaktura kosztów	32 725	27 494
Inne przychody operacyjne	155 614	529 309
<b>Razem</b>	<b>191 233</b>	<b>624 221</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Odpisy należności	299 232	29 591
Spisania należności	396 198	22 219
Inne koszty operacyjne	511 777	111 940
<b>Razem</b>	<b>1 207 207</b>	<b>163 750</b>

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

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

W IV kwartale 2018 roku dokonano również dwóch operacji, które jednorazowo negatywnie wpłynęły na wyniki Grupy poprzez odnotowanie wysokich pozostałych kosztów operacyjnych:

- W ramach wszechstronnego rocznego przeglądu rozrachunków Grupy odniesiono jednorazowo w koszty dla poszczególnych spółek wszystkie transakcje co do których zidentyfikowano rozbieżności lub niezgodności w saldach (prezentowane jako „spisanie należności”)
- Dokonano jednorazowych odpisów należności dla pozycji przeterminowanych powyżej 365 dni, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy (prezentowane jako „odpisy należności”)
- 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 Grupy, w wyniki bieżące Grupy w kolejnych kwartałach odnoszona będzie różnica pomiędzy poziomem oczekiwanych strat obliczonych dla danego kwartału, w porównaniu do kwartału poprzedniego.

#### **Nota 11. Przychody i koszty finansowe**

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

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.10.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.10.2017 - 31.12.2017</b>
Odsetki	3 809	0
Dodatnie różnice kursowe	306 063	0
<b>Inne</b>	<b>6 889</b>	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>316 761</b>	<b>0</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.10.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.10.2017 - 31.12.2017</b>
Odsetki	0	840
Ujemne różnice kursowe	0	1 836 470
Inne	0	(123)
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>1 837 187</b>

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



<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Odsetki	13 726	0
Dodatnie różnice kursowe	1 551 690	0
Inne	34 179	0
<b>Razem</b>	<b>1 599 595</b>	<b>0</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Odsetki	1 805	8 495
Ujemne różnice kursowe	0	3 836 157
Inne	24 735	4 186
<b>Razem</b>	<b>26 540</b>	<b>3 848 838</b>

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

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

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

W IV kwartale 2018 roku Grupa odnotowała z historycznej perspektywy niewielki wpływ różnic kursowych na wyniki Grupy. Kurs EUR/PLN w trakcie IV kwartału charakteryzował się dużym poziomem stabilności. Nieznacznie zwiększył się kurs USD/PLN, co w pewnym stopniu pozytywnie przełożyło się na wyniki Grupy (większość kontrahentów segmentu *Data enrichment* fakturowana jest w USD, natomiast część kosztów zakupu mediów również ponoszona jest w USD).

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

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

Efekt różnic kursowych z tytułu wyceny gotówki jest w bieżącym kwartale mało znaczący.

## **Nota 12. Podatek dochodowy**

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

<b>Podatek dochodowy</b>	<b>01.10.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.10.2017 - 31.12.2017</b>
Bieżący podatek dochodowy	109 555	1 139 320
Odroczony podatek dochodowy	(139 953)	(312 058)
<b>Razem</b>	<b>(30 398)</b>	<b>827 262</b>

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

<b>Podatek dochodowy</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Bieżący podatek dochodowy	525 121	5 492 369
Odroczony podatek dochodowy	259 662	(312 058)
<b>Razem</b>	<b>784 783</b>	<b>5 180 311</b>

Spółki Cloud Technologies oraz Audience Network płacą podatek CIT w ujęciu zaliczkowym. Przy rosnącej skali działalności i dużym poziomie rentowności oznacza to konieczność uiszczenia istotnego poziomu dopłaty do podatku w I kwartale roku następnego (co miało miejsce w trakcie I kwartału 2018 roku i było widoczne

w rachunku przepływów pieniężnych). Należy podkreślić, iż zaliczki płacone są w tej samej wysokości niezależnie od poziomu bieżących wyników finansowych spółek, co przy pogorszeniu się wyników finansowych oznacza generowanie nadpłat z tytułu podatku dochodowego (prezentowanych w ramach noty dotyczącej należności), które można skompensować z przyszłymi płatnościami podatkowymi lub zabiegać o zmniejszenie poziomu wpłacanych na bieżąco zaliczek (Grupa prowadzi działania w tym zakresie dla spółki Cloud Technologies S.A.).

### Nota 13. Zysk na akcję

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

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

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

Wyszczególnienie	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	(1 017 210)	(1 017 210)
Średnia ważona ilość akcji w okresie	4 600 000	4 300 600
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,24)</b>

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

Wyszczególnienie	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	1 352 266	1 352 266
Średnia ważona ilość akcji w okresie	4 600 000	4 300 600
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>0,29</b>	<b>0,31</b>

### Nota 14. Wyjaśnienia dotyczące głównych przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017
Amortyzacja	149 049	304 923
Odsetki i udziały w zyskach	0	702
Zmiana stanu rezerw	(139 601)	(137 206)
Zmiana stanu zapasów	181 651	0
Zmiana stanu należności	3 007 038	(12 781 606)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(3 462 685)	648 954
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(304 073)	(9 882)
Zmiana zobowiązania z tyt. zakupu ZCP	0	1 311 000
Wycena udziałów metodą praw własności	0	(4 309)
Ujawnienie prac rozwojowych	0	(1 102 619)
Inne korekty	(10 182)	33 378
<b>Korekty razem</b>	<b>(578 803)</b>	<b>(11 736 665)</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Amortyzacja	503 314	566 064
Odsetki i udziały w zyskach	91	6 539
Zmiana stanu rezerw	185 204	(137 206)
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	3 126 393	(21 978 374)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(2 883 441)	1 829 344
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(197 404)	617 945
Zmiana zobowiązania z tyt. zakupu ZCP	308 405	(614 423)
Wycena udziałów metodą praw własności	(4 171)	0
Ujawnienie prac rozwojowych		(1 102 619)
Inne korekty	69 270	33 378
<b>Korekty razem</b>	<b>1 107 661</b>	<b>(20 779 352)</b>

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

Wyszczególnienie	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017
Zakup WNIp oraz ŚT	(53 092)	(1 319 142)
<b>Razem wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(53 092)</b>	<b>(1 319 142)</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Płatność z tyt. zakupu ZCP	(308 405)	0
Zakup WNIp oraz ŚT	(84 295)	(2 048 821)
Sprzedaż udziałów	8 214	0
Nabycie udziałów	0	(22 369)
<b>Razem wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(384 486)</b>	<b>(2 071 190)</b>

W IV kwartale 2018 roku Grupa odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto w wysokości -2,1 mln PLN. Za spadek wysokości środków pieniężnych odpowiada prawie w całości segment działalności operacyjnej (w tym strata netto z działalności oraz zapłacone zaliczki na podatek CIT). Wpływ korekt na przepływy operacyjne był relatywnie niewielki (-0,6 mln PLN), natomiast należy zauważyć, iż w trakcie IV kwartału 2018 roku odnotowano:

- dodatnie przepływy ze spłaty należności (+ 3 mln PLN wpływu na przepływy),
- istotną spłatę zobowiązań handlowych (-3,5 mln PLN wpływu na przepływy).

#### Nota 15. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Ujawniona wartość zakończonych prac rozwojowych dotyczy platformy OnAudience, stanowiącej drugą generację platformy DMP (Data Management Platform), będącej podstawą technologiczną działalności Grupy. Za pomocą DMP Spółka gromadzi, analizuje, przetwarza i dystrybuje anonimowe dane o zachowaniach użytkowników Internetu. Platforma ta umożliwia Grupie generowanie przychodów (m.in. z usługi *Data Exchange*

i pierwotnie prezentowana była przez Spółkę w pozycji rozliczeń międzyokresowych czynnych. Oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności platformy to minimum 4 lata.

#### Nota 16. Środki trwałe

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

Wyszczególnienie (wartość netto):	31.12.2018	31.12.2017
Budynki i budowle	0	27 873
Maszyny i urządzenia	36 714	82 455
Środki transportu	72 609	173 834
Środki trwałe w budowie	8 130	0
<b>Razem</b>	<b>117 453</b>	<b>284 162</b>

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

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

Pozycja „Środki transportu” obejmuje przede wszystkim wartość bilansową netto środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku, na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

#### Nota 17. Inwestycje długoterminowe

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje inwestycji długoterminowych Grupy:

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2018	31.12.2017
jednostka zależna OnAudience Ltd	0	4 700
jednostka współzależna Audience Network s.r.o.	0	17 861
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>22 561</b>

Od maja 2018 roku działalność prowadzi spółka zależna OnAudience Ltd, w związku z czym wyniki spółki konsolidowane są metodą pełną i wartość udziałów w spółce nie jest już pokazywana w ramach inwestycji długoterminowych.

W lipcu 2017 roku dokonano rejestracji spółki Audience Network s.r.o., podmiotu współkontrolowanego przez Grupę. Udziały w spółce Audience Network s.r.o. zostały sprzedane w trakcie III kwartału 2018 roku, stąd wartość zerowa tychże udziałów w danych na 31 grudnia 2018 roku.

#### Nota 18. Należności krótkoterminowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>I. Należności od jednostek powiązanych, z czego:</b>	<b>351 404</b>	<b>1 272 452</b>
z tytułu dostaw i usług	306 915	1 252 104
inne	44 489	20 348
<b>II. Należności od pozostałych jednostek, z czego:</b>	<b>50 293 252</b>	<b>47 471 767</b>
z tytułu dostaw i usług	42 961 895	46 497 759
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych, oprócz CIT	1 476 567	950 861
z tytułu CIT	3 005 698	0
kaucja z tyt. umowy najmu	2 773 668	0
inne	75 424	23 147
<b>III. Należności krótkoterminowe łącznie</b>	<b>50 644 656</b>	<b>48 744 219</b>

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

Należności handlowe od pozostałych jednostek zmalały w IV kwartale 2018 roku o 3,5 mln PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku.

Wzrostowi uległ jednocześnie poziom należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, w szczególności w pozycji dotyczącej należności VAT (wynoszącej na 31 grudnia 2018 roku ponad 1,4 mln PLN). Istotną pozycję stanowi również należność CIT wynosząca na dzień 31 grudnia ponad 3 mln PLN zgodnie z informacjami w nocie nr 12.

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

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług netto (po dokonanych odpisach oraz oczekiwanych stratach zgodnie z MSSF 9) na daty bilansowe przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2018</b>	<b>43 268 810</b>	<b>12 298 249</b>	<b>1 091 126</b>	<b>4 204 559</b>	<b>7 937 363</b>	<b>12 920 577</b>	<b>4 825 936</b>
Wobec jednostek powiązanych	306 915	2 050	1 238	0	0	303 627	0
Wobec jednostek pozostałych	42 961 895	12 287 199	1 089 888	4 204 559	7 937 363	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

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

W dniu 9 lutego 2018 roku podpisano porozumienie dotyczące ustalenia warunków i terminu spłaty należności handlowych na kwotę około 7,1 mln EUR. Wg stanu na dzień publikacji raportu za III kwartał 2018 roku do spłaty pozostało 1,5 mln EUR z tytułu należności objętych porozumieniem. Wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu porozumienie zostało zrealizowane w całości, z czego blisko 25% wpłynęło do spółki do 31.12.2018, a pozostała kwota z tytułu porozumienia do połowy stycznia 2019 roku. Stosownie do polityki rachunkowości Spółki niezapłacona kwota, z uwagi na przeterminowanie powyżej 365 dni, powinna była zostać objęta odpisem aktualizującym należności. Ponieważ jednak brakująca kwota płatności wpłynęła do Spółki w terminie do połowy stycznia 2019, tj. przed terminem zamknięcia ksiąg Spółki za okres grudnia 2018 roku, Spółka postanowiła odstąpić od rozpoznania odpisu aktualizującego tą należność (który to odpis w przypadku jego dokonania następnie musiałby odwrócić z uwagi na fakt zapłaty). Należności handlowe Spółki na dzień 31 grudnia 2018, jak również rachunek przepływów pieniężnych za IV kwartał 2018 roku uwzględniają tylko płatności, który wpłynęły do Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Analizując pozostałe przeterminowane należności Zarząd jednostki dominującej wskazuje, iż w przypadku braku otrzymania płatności na kwotę 1,0 mln EUR do 1 maja 2019 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Zarząd może dokonać odpisu aktualizującego należności na całą tą kwotę. Wg stanu dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd nie widzi przesłanek do dokonania odpisu lub oszacowania oczekiwanych strat zgodnie z MSSF 9 związanych z tą kwotą.

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 053 943	16 023 828
inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
<b>Inwestycje krótkoterminowe łącznie</b>	<b>13 053 943</b>	<b>16 023 828</b>

Przeważająca większość wolnych środków pieniężnych historycznie była utrzymywana w walucie EUR, pozostała część głównie w PLN oraz w nieznacznym stopniu w USD. Struktura walutowa środków pieniężnych jest

odzwierciedleniem wpłat od kontrahentów Grupy, wśród których przeważają kontrahenci zagraniczni. Na chwilę obecną Grupa utrzymuje większość środków pieniężnych w PLN.

#### Nota 20. Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 888	174 852
<b>Czynne długoterminowe RMK</b>	<b>121 888</b>	<b>174 852</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
ubezpieczenia majątkowe	48 073	29 060
koszty wytworzenia nowych gier mobilnych	1 026 646	1 026 646
aktywa z tytułu umów z klientami	371 000	353 000
pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 120	7 865
<b>Czynne krótkoterminowe RMK</b>	<b>1 448 839</b>	<b>1 416 571</b>

Główną pozycją czynnych RMK są koszty wytworzenia nowych, lecz jeszcze niewydanych gier mobilnych, obejmujące przede wszystkim koszty osobowe, biurowe oraz koszty narzędzi. W przypadku braku rozpoczęcia generowania przychodów przez nowe tytuły w dłuższym okresie czasu, Grupa może być zmuszona do jednorazowego lub stopniowego obciążenia bieżących wyników okresu przez historyczny koszt wytworzenia obu tych tytułów.

Historycznie drugim istotnym komponentem czynnych RMK były koszty wytworzenia w Cloud Technologies S.A. platformy DMP (*Data Management Platform*) nowej generacji, oferowanej klientom zewnętrznym pod marką OnAudience.com. Zgodnie z informacją w nocie nr 15, platforma została rozpoznana jako wartość niematerialna i prawna, a tym samym usunięta z RMK.

Aktywa z tytułu umów z klientami dotyczą tych kontrahentów, w przypadku których istnieje miesięczne przesunięcie pomiędzy okresem fakturowania, a dostarczeniem przez kontrahenta rozliczenia wykonanych usług, będących podstawą do wystawienia przez Spółkę faktury. Związany poziom rezerw przychodowych stanowi estymację miesięcznych przychodów z tych kontrahentów i jest 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 rozpoczęła tworzenie tego aktywa w grudniu 2017 roku, co z uwagi na brak bazy rezerw za III kwartał 2017 roku spowodowało jednorazowy pozytywny wpływ tego aktywa na raportowaną sprzedaż danych i technologii w okresie.

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

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

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

W dniu 25 czerwca 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie (dalej: ZWZ) Spółki dominującej. W ramach ZWZ przyjęto uchwałę ws. upoważnienia Zarządu Spółki dominującej do dalszego nabywania akcji własnych Spółki. Na datę publikacji raportu Zarząd nie podjął wiążących działań w kwestii realizacji tejże uchwały. Na dzień publikacji raportu nie podjęto stosownych uchwał w zakresie zatwierdzenia nowego programu motywacyjnego lub umorzenia akcji własnych.

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

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



<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Kapitał zapasowy z zysków z lat ubiegłych	23 093 479	25 618 298
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	13 685 000	13 685 000
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	24 415 000	24 415 000
Straty z lat ubiegłych (w związku z przejściem na MSR)	0	(24 415 000)
Pozostały niepodzielony wynik finansowy	51 834	0
<b>RAZEM</b>	<b>61 245 313</b>	<b>39 303 298</b>

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

#### **Nota 23. Rezerwy na zobowiązania**

Historycznie za wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, Grupa nie wykazuje istotnego poziomu rezerw. Kwota rezerwy na odroczonego podatku dochodowego na 31 grudnia 2018 roku wynosi 185,2 tys. PLN, z czego 107 tys. PLN dotyczy różnic kursowych dodatnich, a około 70 tys. PLN dotyczy rozliczeń międzyokresowych przychodów.

#### **Nota 24. Zobowiązania długoterminowe**

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

Wg stanu na 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiada żadnych długoterminowych zobowiązań.

#### **Nota 25. Zobowiązania krótkoterminowe**

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>I. Wobec jednostek powiązanych, 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 ceny za ZCP	0	308 405
inne	834	12 033
<b>II. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>4 549 090</b>	<b>6 453 185</b>
kredyty i pożyczki	0	0
inne zobowiązania finansowe	0	28 606
z tytułu dostaw i usług	4 494 783	3 943 157
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	42 633	2 427 091
z tytułu wynagrodzeń	0	47 255
inne	11 674	7 076
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe łącznie</b>	<b>4 909 787</b>	<b>7 821 833</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczą przede wszystkim bieżącej płatności do spółki IIIT z tytułu miesięcznej opłaty za korzystanie z platformy DSP oraz bieżących, w większości nieprzetartowanych płatności wobec kontrahentów Grupy, w tym przede wszystkim wobec dostawców mediów (powierzchni reklamowej).

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

Wyszczególnienie	Razem	Nieprze- terminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 –90 dni	90 – 180 dni	180 – 360dni	>360 dni
<b>31.12.2018</b>	<b>4 854 646</b>	<b>4 000 966</b>	<b>652 732</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	4 494 783	3 917 030	468 097	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

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

## Nota 26. Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa na koszty	335 405	575 000
Przychody przyszłych okresów		
<b>Rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>335 405</b>	<b>575 000</b>

Najważniejszą pozycją RMK biernych są zawiązane przez podmioty z Grupy rezerwy na koszty, dotyczące przede wszystkim poniesionych kosztów mediowych na realizację kampanii, co do których - na datę bilansową - spółki z Grupy nie otrzymały odpowiednich faktur kosztowych. Dodatkowo w trakcie III kwartału 2018 roku Grupa zawiązała rezerwę kosztową w wysokości 45 tys. PLN. Na dzień publikacji raportu doszło do podpisania z kontrahentem porozumienia ws. wspomnianego rozszczenia na kwotę nieodbiegającą znacząco od kwoty zawiązanej rezerwy.

## Nota 27. Dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca transakcje wypłaty dywidendy.

## Nota 28. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od 31 grudnia 2018 roku do daty publikacji niniejszego raportu, tj. 13 lutego 2019 roku, odnotowano następujące istotne zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym:

- (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 powiązaniem ze Spółką przez akcjonariusza QVP Investments Ltd. Obecna umowa pomiędzy Spółką 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 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 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 Spółka spodziewa się gotówkowych oszczędności na poziomie 5 mln PLN rocznie. Realizacja transakcji minimalizuje również ryzyko utraty możliwości korzystania z kluczowego dla Spółki systemu DSP (przed realizacją transakcji Spółka 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, umożliwiającej również pokrycie bieżących kosztów dalszego utrzymania platformy. Udzielenie pożyczki przez Spółkę nie wymagało korzystania z zewnętrznego finansowania (dłużnego lub kapitałowego) i było możliwe m.in. dzięki istotnemu spływowi należności, który zaobserwowano od początku 2019 roku. Według stanu na dzień 11 lutego 2018 roku Grupa łącznie posiadała 9,6 mln PLN środków pieniężnych i stan ten nie uległ znaczącej zmianie do dnia publikacji raportu.

- (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 wybrała 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 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

# Informacja o wynikach finansowych Cloud Technologies S.A.

za IV kwartał 2018 roku

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

Wartości w PLN	IV kwartał 2018 roku od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	IV kwartał 2017 roku od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku <i>Przekształcone*</i>	IV kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	IV kwartał 2017 roku od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku <i>Przekształcone*</i>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>6 968 355</b>	<b>15 922 300</b>	<b>29 604 812</b>	<b>57 874 699</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 328 984</b>	<b>7 816 556</b>	<b>28 778 937</b>	<b>28 940 872</b>
I. Amortyzacja	128 011	285 973	419 566	539 683
II. Zużycie materiałów i energii	30 376	23 981	118 472	111 726
III. Usługi obce	6 813 750	7 145 933	27 062 154	27 390 667
IV. Podatki i opłaty	19 574	21 670	43 348	46 675
V. Wynagrodzenia	239 749	185 589	822 590	589 323
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 096	3 350	49 153	23 765
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	79 428	150 060	263 654	239 033
<b>C. Zysk na sprzedaży</b>	<b>(360 629)</b>	<b>8 105 744</b>	<b>825 875</b>	<b>28 933 827</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	123 306	57 797	490 961	731 649
E. Pozostałe koszty operacyjne	237 542	67 792	772 812	123 112
<b>F. Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>(474 865)</b>	<b>8 095 749</b>	<b>544 024</b>	<b>29 542 364</b>
G. Przychody finansowe	374 967	18 745	1 724 134	0
H. Koszty finansowe	0	1 834 307	97	3 820 911
<b>I. Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(99 898)</b>	<b>6 280 187</b>	<b>2 268 061</b>	<b>25 721 453</b>
J. Podatek dochodowy	(128 074)	863 804	539 305	4 857 064
<b>K. Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>28 176</b>	<b>5 416 383</b>	<b>1 728 756</b>	<b>20 864 389</b>
<b>Zysk na akcję</b>	0,01	1,18	0,38	4,54
- podstawowy	0,01	1,18	0,38	4,54
- rozwodniony	0,01	1,18	0,38	4,54

\* zgodnie z informacją w notach nr 6 i 8

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

<i>Wartości w PLN</i>	<b>IV kwartał 2018 roku</b> od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	<b>IV kwartał 2017 roku</b> od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku	<b>IV kwartały 2018 roku</b> od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	<b>IV kwartał 2017 roku</b> od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
Zysk po opodatkowaniu	28 176	5 416 383	1 728 756	20 864 389
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>28 176</b>	<b>5 416 383</b>	<b>1 728 756</b>	<b>20 864 389</b>

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

<i>Wartości w PLN</i>	<b>IV kwartał 2018 roku</b> od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	<b>IV kwartał 2017 roku</b> od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku	<b>IV kwartały 2018 roku</b> od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	<b>IV kwartał 2017 roku</b> od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk przed opodatkowaniem	<b>(99 898)</b>	<b>6 280 187</b>	<b>2 268 061</b>	<b>25 721 453</b>
II. Korekty razem	(1 389 645)	(12 073 043)	1 196 526	(20 165 422)
III. Zapłacony podatek	(382 364)	(861 090)	(5 456 042)	(5 905 898)
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 871 907)</b>	<b>(6 653 946)</b>	<b>(1 991 455)</b>	<b>(349 867)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	40 000	1 399 892	683 938	2 340 257
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(40 000)</b>	<b>(1 399 892)</b>	<b>(683 938)</b>	<b>(2 340 257)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	0	18 046 027	18 497	18 103 658
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>(18 046 027)</b>	<b>(18 497)</b>	<b>(18 103 658)</b>
Przepływy pieniężne netto	(1 911 907)	(26 099 865)	(2 693 890)	(20 793 782)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 911 907)</b>	<b>(26 099 865)</b>	<b>(2 693 890)</b>	<b>(20 793 782)</b>
Różnice kursowe netto	(2 306)	(1 120 288)	445 254	(2 487 735)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 916 825</b>	<b>40 798 673</b>	<b>14 698 808</b>	<b>35 492 590</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>12 004 918</b>	<b>14 698 808</b>	<b>12 004 918</b>	<b>14 698 808</b>

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

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 października 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>21 603 175</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>1 700 580</b>	<b>61 863 755</b>
Suma dochodów całkowitych bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	28 176	28 176
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>21 603 175</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>1 728 756</b>	<b>61 891 931</b>

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 października 2017 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>0</b>	<b>43 153 786</b>	<b>13 690 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>0</b>	<b>(24 415 000)</b>	<b>15 448 006</b>	<b>72 751 792</b>
Nabycie akcji własnych	0	(18 000 000)	0	0	0	0	0	0	(18 000 000)
Utworzenie kapitału na akcje własne	0	0	(18 000 000)	0	0	18 000 000	0	0	0
Korekta	0	0	0	(5 000)	0	0	0	0	(5 000)
Suma dochodów całkowitych bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	5 416 383	5 416 383
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>25 153 786</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>(24 415 000)</b>	<b>20 864 389</b>	<b>60 163 175</b>

**Grupa Kapitałowa Cloud Technologies**

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

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

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>25 153 786</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>(24 415 000)</b>	<b>20 864 389</b>	<b>60 163 175</b>
Przeniesienie na wynik niepodzielony	0	0	(24 415 000)	0	0	0	24 415 000	0	0
Podział zysku netto	0	0	20 864 389	0	0	0	0	(20 864 389)	0
Suma dochodów całkowitych bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	1 728 756	1 728 756
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>21 603 175</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>1 728 756</b>	<b>61 891 931</b>

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>0</b>	<b>23 211 143</b>	<b>13 690 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>0</b>	<b>(24 415 000)</b>	<b>19 942 643</b>	<b>57 303 786</b>
Nabycie akcji własnych	0	(18 000 000)	0	0	0	0	0	0	(18 000 000)
Utworzenie kapitału na akcje własne	0	0	(18 000 000)	0	0	18 000 000	0	0	0
Korekta	0	0	0	(5 000)	0	0	0	0	(5 000)
Podział zysku netto	0	0	19 942 643	0	0	0	0	(19 942 643)	0
Suma dochodów całkowitych bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	20 864 389	20 864 389
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>25 153 786</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>(24 415 000)</b>	<b>20 864 389</b>	<b>60 163 175</b>

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

### Aktywa

<i>Wartości w PLN</i>	<b>31 grudnia 2018 roku</b>	<b>31 grudnia 2017 roku</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>4 006 721</b>	<b>3 866 093</b>
Wartości niematerialne i prawne	574 281	849 935
Rzeczowe aktywa trwałe	102 403	272 266
Inwestycje długoterminowe	3 312 727	2 569 040
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 310	174 852
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>60 451 546</b>	<b>62 428 354</b>
Zapasy	0	0
Należności krótkoterminowe	46 997 048	46 319 725
Inwestycje krótkoterminowe	12 039 098	14 698 808
Czynne rozliczenia międzyokresowe	1 415 400	1 409 821
<b>III. Aktywa razem</b>	<b>64 458 267</b>	<b>66 294 447</b>

### Pasywa

<i>Wartości w PLN</i>	<b>31 grudnia 2018 roku</b>	<b>31 grudnia 2017 roku</b>
<b>I. Kapitał własny razem</b>	<b>61 891 931</b>	<b>60 163 175</b>
Kapitał zakładowy	460 000	460 000
Akcje własne	(18 000 000)	(18 000 000)
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały	59 703 175	38 838 786
Kapitał rezerwowy	18 000 000	18 000 000
Zyski bieżącego okresu	1 728 756	20 864 389
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 566 336</b>	<b>6 131 272</b>
Rezerwy na zobowiązania	210 938	3 562
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 264 285	5 902 710
Bierne rozliczenia międzyokresowe	91 113	225 000
<b>III. Pasywa razem</b>	<b>64 458 267</b>	<b>66 294 447</b>