



OnAudience  
.com

 AudienceNetwork

oan<sup>o</sup>

## **Grupa kapitałowa Cloud Technologies**

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za II kwartał 2019 roku**

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 14 sierpnia 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 kwietnia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, wykazujący stratę w wysokości: 1 611 213 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 kwietnia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości: - 1 586 448 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 30 czerwca 2019 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę: 70 722 025 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 kwietnia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: 2 138 690 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 kwietnia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: 1 586 448 PLN,
- noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wartościami wyrażonymi w PLN (o ile nie zaznaczono inaczej).

Zarząd Cloud Technologies S.A., jednostki dominującej:

**Piotr Prajsnar**

**Prezes Zarządu**

Warszawa, 14 sierpnia 2019 roku

## Oświadczenie o zgodności i ogólne zasady sporządzania sprawozdań

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2019 roku, zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku, zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W związku z tym nie obejmuje ono wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem:

- zmian wynikających z obowiązkowego zastosowania od 1 stycznia 2019 roku jednego nowego standardu tj. MSSF 16 „Leasing”. Skutki zmian zasad rachunkowości wynikające z zastosowania nowego standardu zostały opisane poniżej; oraz
- zmian prezentacyjnych w zakresie identyfikowanych segmentów działalności – w porównaniu do raportu kwartalnego za I i II kwartał 2018 roku nastąpiły zmiany w nazewnictwie i sposobie prezentacji wyników segmentów operacyjnych, w tym poprzez identyfikację dodatkowego segmentu działalności, szczegółowe opisane w nocie nr 7.

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

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

### Zmiany zasad rachunkowości od 1 stycznia 2019 roku:

#### **MSSF 16 „Leasing”**

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

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

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

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

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wartości w PLN	Nota	II kwartał 2019 roku od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	II kwartał 2018 roku od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku	II kwartały 2019 roku od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	II kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	6	<b>9 670 303</b>	<b>10 177 745</b>	<b>18 080 321</b>	<b>23 048 301</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	8	<b>10 753 888</b>	<b>10 429 094</b>	<b>20 595 723</b>	<b>19 895 081</b>
I. Amortyzacja		753 708	109 570	1 312 236	231 553
II. Zużycie materiałów i energii		34 907	36 937	67 341	63 256
III. Usługi obce	9	9 496 774	9 866 265	18 231 671	18 826 397
IV. Podatki i opłaty		28 714	38 415	39 045	50 088
V. Wynagrodzenia		307 978	268 636	623 459	539 776
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		64 714	27 560	95 910	53 896
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		67 093	81 711	226 061	130 115
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-	-
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>(1 083 585)</b>	<b>(251 349)</b>	<b>(2 515 402)</b>	<b>3 153 220</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	10	48 107	55 277	61 218	73 672
E. Pozostałe koszty operacyjne	10	233 658	239 565	481 432	257 255
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(1 269 136)</b>	<b>(435 637)</b>	<b>(2 935 616)</b>	<b>2 969 637</b>
G. Przychody finansowe	11	35 938	1 688 888	38 985	2 107 043
H. Koszty finansowe	11	365 697	25 403	622 518	32 653
<b>I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 598 895)</b>	<b>1 227 848</b>	<b>(3 519 149)</b>	<b>5 044 027</b>
J. Podatek dochodowy	12	12 318	486 232	45 694	1 011 803
<b>K. Zysk (strata) po opodatkowaniu, w tym dla:</b>		<b>(1 611 213)</b>	<b>741 616</b>	<b>(3 564 843)</b>	<b>4 032 224</b>
- właścicieli jednostki dominującej		(1 611 213)	741 616	(3 564 843)	4 032 224
- udziałowców niekontrolujących		-	-	-	-
Zysk na akcję	13	(0,35)	0,16	(0,77)	0,88
- podstawowy		(0,35)	0,16	(0,77)	0,88
- rozwodniony		(0,35)	0,16	(0,77)	0,88

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>Wartości w PLN</i>	<b>II kwartał 2019 roku</b> od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	<b>II kwartał 2018 roku</b> od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku	<b>II kwartały 2019 roku</b> od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	<b>II kwartały 2018 roku</b> od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku
<b>Zysk (strata) po opodatkowaniu</b>	(1 611 213)	741 616	(3 564 843)	4 032 224
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	24 765	(1 476)	872 527	(1 476)
Pozycje, które będą reklasyfikowane do zysku i straty:	24 765	(1 476)	872 527	(1 476)
Różnice kursowe z przeliczenia wyników OnAudience Ltd	<b>(1 586 448)</b>	<b>740 140</b>	<b>(2 692 316)</b>	<b>4 030 748</b>
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające na:</b>	<b>(1 586 448)</b>	<b>740 140</b>	<b>(2 692 316)</b>	<b>4 030 748</b>
- właścicieli jednostki dominującej	<b>(1 586 448)</b>	<b>740 140</b>	<b>(2 692 316)</b>	<b>4 030 748</b>
- udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wartości w PLN	Nota	II kwartał 2019 roku od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	II kwartał 2018 roku od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku	II kwartały 2019 roku od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	II kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
I. Zysk przed opodatkowaniem		(1 598 895)	1 227 848	(3 519 149)	5 044 027
II. Korekty razem	14	2 968 468	7 605 364	16 566 174	2 923 153
III. Zapłacony podatek		(75 000)	(1 408 738)	(384 611)	(4 219 165)
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>1 294 573</b>	<b>7 424 474</b>	<b>12 662 414</b>	<b>3 748 015</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
I. Wpływy		493 791	0	493 791	0
II. Wydatki	14	3 742 608	10 000	20 872 286	323 459
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3 248 817)</b>	<b>(10 000)</b>	<b>(20 378 495)</b>	<b>(323 459)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
I. Wpływy		0	0	116	0
II. Wydatki		184 446	0	252 931	18 497
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(184 446)</b>	<b>0</b>	<b>(252 815)</b>	<b>(18 497)</b>
Przepływy pieniężne netto		(2 138 690)	7 414 474	(7 968 896)	3 406 059
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(2 138 690)</b>	<b>7 414 474</b>	<b>(7 968 896)</b>	<b>3 406 059</b>
Różnice kursowe netto		(45 440)	429 098	(45 171)	507 019
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>7 223 737</b>	<b>12 015 413</b>	<b>13 053 943</b>	<b>16 023 828</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>5 085 047</b>	<b>19 429 887</b>	<b>5 085 047</b>	<b>19 429 887</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 rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał z różnic kursowych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>23 093 479</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>915 900</b>	<b>847 762</b>	<b>(1 953 630)</b>	<b>61 463 511</b>
Podział zysku netto	-	-	2 107 148	-	-	-	(2 107 148)	-	-	-
Zmiana kapitału z różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	24 765	-	24 765
Suma wyniku bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 611 213)	(1 611 213)
<b>Stan na 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>25 200 627</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>(1 191 248)</b>	<b>872 527</b>	<b>(3 564 843)</b>	<b>59 877 063</b>

	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 kwietnia 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>(2 472 985)</b>	-	<b>3 290 608</b>	<b>64 995 921</b>
Przeniesienie na wynik niepodzielony – program motywacyjny	-	-	(24 415 000)	-	-	-	24 415 000	-	-	-
Przeniesienie na wynik niepodzielony – pozostałe	-	-	(51 834)	-	-	-	51 834	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	21 942 015	-	-	-	(21 942 015)	-	-	-
Suma wyniku bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	740 140	740 140
<b>Stan na 30 czerwca 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>4 030 748</b>	<b>65 736 061</b>

**Grupa Kapitałowa Cloud Technologies**  
**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2019 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)*

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowo	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał z różnic kursowych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>23 093 479</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>51 834</b>	<b>7 921</b>	<b>864 066</b>	<b>62 577 300</b>
Przeniesienie na wynik niepodzielony	-	-	-	-	-	-	864 066	-	(864 066)	-
Podział zysku netto	-	-	2 107 148	-	-	-	(2 107 148)	-	-	-
Zmiana kapitału z różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	864 606	-	864 606
Suma wyniku bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 564 843)	(3 564 843)
<b>Stan na 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>25 200 627</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>(1 191 248)</b>	<b>872 527</b>	<b>(3 564 843)</b>	<b>59 877 063</b>

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowo	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał z różnic kursowych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>25 618 298</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>(24 415 000)</b>	-	<b>21 942 015</b>	<b>61 705 313</b>
Przeniesienie na wynik niepodzielony – program motywacyjny	-	-	(24 415 000)	-	-	-	24 415 000	-	-	-
Przeniesienie na wynik niepodzielony – pozostałe	-	-	(51 834)	-	-	-	51 834	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	21 942 015	-	-	-	-	-	(21 942 015)	-
Suma wyniku bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	4 030 748	4 030 748
<b>Stan na 30 czerwca 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>4 030 748</b>	<b>65 736 061</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	Wartości w PLN	Nota	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku
<b>I. Aktywa trwałe</b>			<b>19 464 691</b>	<b>3 392 981</b>	<b>3 557 928</b>
Wartości niematerialne i prawne		15	18 421 545	3 100 299	3 268 126
Środki trwałe		16	874 090	117 453	177 808
Inwestycje długoterminowe		17	17 698	0	12 199
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		20	151 358	175 229	99 795
<b>II. Aktywa obrotowe</b>			<b>51 257 334</b>	<b>64 703 239</b>	<b>69 516 240</b>
Zapasy			0	0	181 651
Należności krótkoterminowe		18	40 308 006	50 631 909	48 588 749
Inwestycje krótkoterminowe		19	5 095 791	13 053 943	19 429 887
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		20	5 853 537	1 017 387	1 315 953
<b>III. Aktywa razem</b>			<b>70 722 025</b>	<b>68 096 220</b>	<b>73 074 168</b>

### Pasywa

	Wartości w PLN	Nota	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku
<b>I. Kapitał własny razem</b>			<b>59 877 063</b>	<b>62 577 300</b>	<b>65 736 061</b>
<b>Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej</b>			<b>59 877 063</b>	<b>62 577 300</b>	<b>65 736 061</b>
Kapitał zakładowy			460 000	460 000	460 000
Akcje własne		21	(18 000 000)	(18 000 000)	(18 000 000)
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały		22	62 109 379	61 245 313	61 245 313
Kapitał rezerwowy		21	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Zyski bieżącego okresu			(3 564 843)	864 066	4 032 224
Kapitał z różnic kursowych			872 527	7 921	(1 476)
<b>Udziały niekontrolujące</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			<b>10 844 962</b>	<b>5 518 920</b>	<b>7 338 107</b>
Rezerwy na zobowiązania		23	248 619	223 033	469 795
Pozostałe zobowiązania finansowe		24	750 113	34 179	26 128
Zobowiązania krótkoterminowe		3, 25	9 032 699	4 939 412	6 350 122
Bierne rozliczenia międzyokresowe		26	813 531	322 296	492 062
<b>III. Pasywa razem</b>			<b>70 722 025</b>	<b>68 096 220</b>	<b>73 074 168</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 II kwartał 2019 roku”.

Do najważniejszych zdarzeń i transakcji zawartych w II kwartale 2019 roku zaliczyć należy odbycie 24 czerwca 2019 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta, w ramach którego podjęto zwyczajowe uchwały dotyczące m.in. zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2018, przeznaczenia zysku za rok 2018 oraz udzielenia absolutorium członkom organów Spółki.

### Nota 2. Istotne zmiany wartości szacunkowych

Najważniejsze szacunki i założenia księgowe użyte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zmieniły się istotnie w porównaniu do szacunków i założeń przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

### Nota 3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień sprawozdawczy Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej. Posiadane uprzednio przez Spółkę dominującą kontrakty typu forward na sprzedaż 1,1 mln EUR zostały zamknięte i rozliczone w trakcie II kwartału 2019 roku.

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

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

#### I. Skład Grupy

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa składała się z następujących podmiotów:

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

#### II. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną.

#### III. Zmiany w strukturze Grupy

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

### Nota 5. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

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

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

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

## Nota 6. Przychody z umów z klientami

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

Wyszczególnienie	01.04.2019 – 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018
<i>Działalność kontynuowana:</i>		
Sprzedaż usług	9 670 303	10 177 745
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
<b>Przychody z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 670 303</b>	<b>10 177 745</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>9 670 303</b>	<b>10 177 745</b>

Przychody ze sprzedaży łącznie Grupy wyniosły 9,7 mln PLN i spadły o blisko 5% w II kwartale 2019 roku w porównaniu do II kwartału 2018 roku.

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

Wyszczególnienie	01.04.2019 – 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018
<i>Działalność kontynuowana:</i>		
Sprzedaż usług	18 080 321	23 048 301
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
<b>Przychody z działalności kontynuowanej</b>	<b>18 080 321</b>	<b>23 048 301</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>18 080 321</b>	<b>23 048 301</b>

Przychody ze sprzedaży łącznie Grupy narastająco wyniosły 18,1 mln PLN i spadły o blisko 22% w II kwartałach 2019 roku w porównaniu do II kwartałów 2018 roku.

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

Grupa identyfikuje następujące główne rodzaje odbiorców usług Grupy:

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

zbliżone do kampanii realizowanych dla agencji i domów mediowych. Brak pośrednika umożliwia, jednakże budowanie bezpośredniej relacji z klientem oraz potencjalnie uzyskanie większej marży na realizacji kampanii. Klienci są zazwyczaj fakturowani w okresach miesięcznych. Do realizacji kampanii i zwiększenia jej efektywności wykorzystywane są anonimowe dane o zachowaniach użytkowników Internetu, które są przetwarzane przez Grupę. Historycznie sprzedaż do tych odbiorców była raportowana w ramach segmentu *Data services*, obecnie sprzedaż do tych odbiorców jest raportowana w ramach segmentu *Data consulting*.

- e. **Dystrybutorzy danych i technologii:** klienci kupujący od Grupy 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 II kwartału 2019 roku (wraz z danymi za okres porównawczy) w podziale na główne rodzaje odbiorców prezentują się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	01.04.2019 - 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018
Sieci afiliacyjne	3 538 158	4 118 953
Brokerzy powierzchni reklamowych	1 441 644	1 035 469
Agencje reklamowe i domy mediowe	2 249 718	2 573 510
Klienci bezpośredni usług reklamowych	1 016 321	1 273 511
Dystrybutorzy danych i technologii	1 420 002	1 157 479
Pozostali odbiorcy	4 460	18 823
<b>Przychody ze sprzedaży usług łącznie</b>	<b>9 670 303</b>	<b>10 177 745</b>

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

Wyszczególnienie	01.04.2019 - 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018
% sieci afiliacyjne	36,6%	40,5%
% brokerzy powierzchni reklamowych	14,9%	10,2%
% agencje reklamowe i domy mediowe	23,3%	25,3%
% klienci bezpośredni usług reklamowych	10,5%	12,5%
% dystrybutorzy danych i technologii	14,7%	11,4%
% pozostali odbiorcy	0,0%	0,2%
<b>% Przychody ze sprzedaży usług łącznie</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

Wyszczególnienie	II kwartał 2019 vs II kwartał 2018
% zmiana sprzedaży do sieci afiliacyjnych	-14,1%
% zmiana sprzedaży do brokerów powierzchni reklamowych	39,2%
% zmiana sprzedaży do agencji reklamowych	-12,6%
% zmiana sprzedaży do klientów bezpośrednich	-20,2%
% zmiana sprzedaży do dystrybutorów danych i technologii	22,7%
% zmiana sprzedaży do pozostałych odbiorców	-76,3%
<b>% zmiana przychodów ze sprzedaży usług łącznie</b>	<b>-5,0%</b>

Łącznie przychody ze sprzedaży usług Grupy zmalały w II kwartale o 5% w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku.

W pierwszej połowie 2019 roku, w tym zarówno w I jak i w II kwartale 2019 roku, Grupa zaobserwowała malejący poziom zleceń na usługi reklamowe od klientów krajowych, w efekcie czego odnotowano niższy poziom sprzedaży do klientów bezpośrednich oraz agencji reklamowych (co również miało przełożenie na wyniki segmentu „Data consulting”). Kolejne kwartały powinny pokazać, czy trend ten będzie się utrzymywał, czy też jest zjawiskiem przejściowym.

Spadek sprzedaży do sieci afiliacyjnych wynika z kontynuacji polityki Grupy w zakresie ograniczenia skali współpracy z tą grupą odbiorców. Zmiana sprzedaży do tej grupy klientów w porównaniu do I kwartału 2019 roku wyniosła -6%. Z uwagi na fakt, iż marżowość na współpracy z tą grupą klientów jest obecnie minimalna, malejące przychody w tym obszarze nie mają istotnego wpływu na wyniki Grupy.

Grupa odnotowała istotny wzrost sprzedaży do brokerów powierzchni reklamowych, biorąc, jednakże pod uwagę niewielką (kilkuprocentową) marżowość tego rodzaju działalności, wzrost przychodów w tym obszarze nie będzie miał istotnego znaczenia dla wyników Grupy.

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

Najbardziej istotnym z perspektywy Grupy jest fakt osiągnięcia wysokiej, prawie 23%, dynamiki przyrostu sprzedaży danych i technologii – kluczowego strategicznego kierunku dalszego rozwoju Grupy. W szczególności odnotowano wzrost sprzedaży spółki OnAudience Ltd, podmiotu dedykowanego do ekspansji segmentu danych Grupy. Sprzedaż danych i technologii jest również najbardziej rentownym obszarem działalności Grupy, tzn. posiada relatywnie stabilną bazę kosztową, w większości stałą, w związku z czym dalszy wzrost skali przychodów powinien wiązać się z namacalnym przyrostem marżowości.

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

Udział poszczególnych spółek w skonsolidowanych przychodach Grupy według danych za II kwartał 2019 roku prezentuje się następująco:

Wyszczególnienie	01.04.2019 - 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018
Cloud Technologies S.A.	9,5%	50,8%
Audience Network sp. z o.o.	75,1%	38,6%
Online Advertising Network sp. z o.o.	10,7%	10,6%
OnAudience Ltd	4,7%	0,0%
<b>Łącznie</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

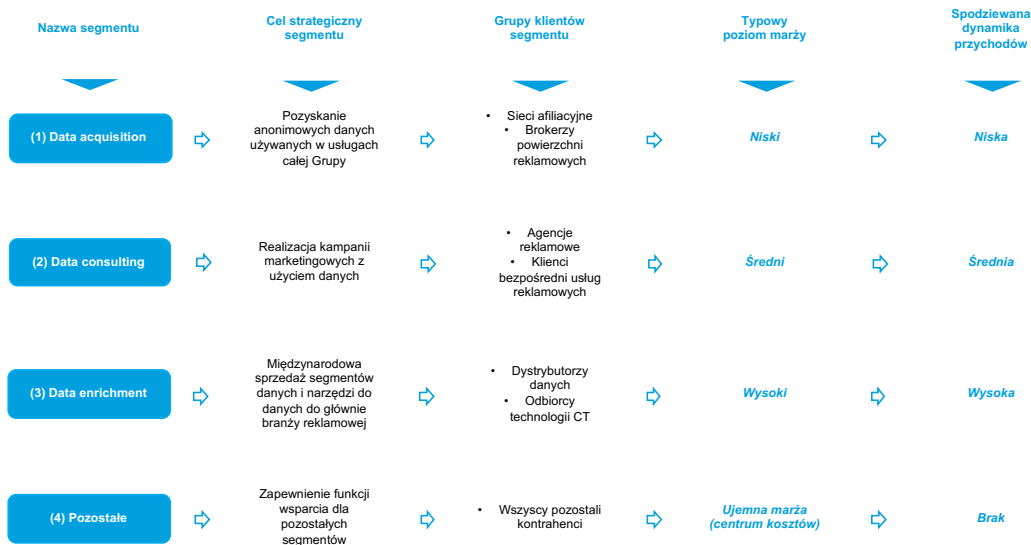
Przychody ze sprzedaży w podziale na wyniki osiągnięte w ramach wyszczególnionych w Grupie segmentów znajdują się w nocie nr 7.

#### Nota 7. Segmenty operacyjne

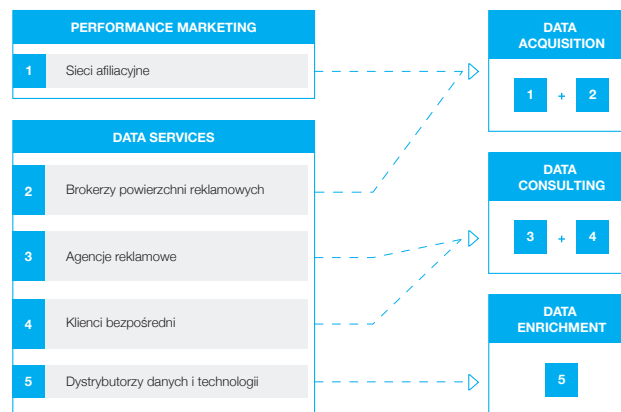
Obecnie Emitent identyfikuje cztery podstawowe segmenty działalności:

- Data acquisition
- Data consulting
- Data enrichment
- Pozostałe

Podstawowe informacje o segmentach działalności zamieszczono w tabeli poniżej:



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



### Zakres danych finansowych analizowanych w ramach segmentu

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

Do poszczególnych segmentów przypisano przychody ze sprzedaży następujących grup klientów:

- 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”.

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 dotyczących obsługi klientów tego segmentu oraz kosztu mediów spółki do obsługi brokerów powierzchni reklamowych,

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

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

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

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

### Szczegółowy opis poszczególnych segmentów działalności

#### *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 platformę DSP (*Demand Side Platform*) należącą do spółki zależnej OnAudience Ltd, która jest następnie sublicencjonowana w ramach potrzeb do spółek z Grupy. Historycznie platforma DSP była licencjonowana od IIT 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, OnAudience oraz Audience Network.

#### II. *Data consulting*

W ramach segmentu Grupa sprzedaje usługi marketingowe oparte o dane.

W ramach segmentu *Data consulting* Grupa prowadzi działalność przede wszystkim przez swoje spółki zależne, tj. Audience Network oraz Online Advertising Network. Wymienione podmioty są zorientowane na działalność przede wszystkim na rynku polskim, okazjonalnie na rynkach ościennych.

Działalność spółek zależnych koncentruje się na dostarczaniu usług z branży marketingu internetowego, w tym realizowanie kampanii marketingowych, przeważnie w modelu *Big Data as a Service*, dla dwóch głównych grup klientów: agencji reklamowych i domów mediowych (w tym największych międzynarodowych podmiotów na rynku polskim), jak również do klientów bezpośrednich (wśród których przeważają duże przedsiębiorstwa operujące na rynkach B2C). Usługi realizowane przez spółki zależne wykorzystują zaplecze technologiczne Emitenta, w tym dane umożliwiające optymalizację efektywności kampanii marketingowych.

Usługi *Data consultingu* są wykorzystywane głównie przez klientów działających w modelu B2C (tj. relacja przedsiębiorca – konsument) ze względu na rozproszone grono ich klientów. Klienci ci są obsługiwani przez Spółkę albo w bezpośredniej relacji handlowej albo za pośrednictwem domów mediowych.

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

#### III. *Data enrichment*

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

Usługi *Data exchange* są kierowane głównie do zagranicznych dystrybutorów, tj. podmiotów zajmujących się nabywaniem lub odsprzedażą wysokiej jakości danych o zachowaniach użytkowników Internetu. Usługi *Data Exchange* oferowane klientom w ramach marki OnAudience.com należą do najbardziej dynamicznie rozwijających się usług Grupy i stanowią strategiczny i mocno perspektywiczny obszar dalszego rozwoju dla Grupy. W ramach usługi Grupa udostępnia swoim zagranicznym kontrahentom odpowiednio posegmentowane (np. wg zainteresowań, intencji zakupowych) profile użytkowników Internetu, które zostały uprzednio poddane procesowi anonimizacji oraz zgrupowane w „paczki” co najmniej kilku tysięcy rekordów (przez co nie stanowią danych osobowych i nie pozwalają na identyfikację konkretnej osoby). Odbiorcami końcowymi danych Grupy (tj. klientami dystrybutorów) są przeważnie podmioty pochodzące z branży marketingu internetowego i wykorzystujące dane do lepszego profilowania kampanii marketingowych. Kontrahenci rozliczają się z Grupą przeważnie w formule *revenue sharing*, tj. dzielą się z Grupą przychodami ze sprzedaży danych pochodzących od Grupy do klientów końcowych, zazwyczaj bez płaconia 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>01.04.2019 – 30.06.2019</b>						
<b>Przychody łącznie z czego:</b>	<b>12 215 053</b>	<b>3 309 329</b>	<b>2 023 088</b>	<b>4 460</b>	<b>(7 881 627)</b>	<b>9 670 303</b>
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	4 979 802	3 266 039	1 420 002	4 460	-	9 670 303
(b) sprzedaż między segmentami	7 235 251	43 290	603 086	-	(7 881 627)	-
<b>01.04.2018 – 30.06.2018</b>						
<b>Przychody łącznie z czego:</b>	<b>6 464 161</b>	<b>3 939 516</b>	<b>1 198 118</b>	<b>18 823</b>	<b>(1 442 873)</b>	<b>10 177 745</b>
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	5 154 422	3 847 021	1 157 479	18 823	-	10 177 745
(b) sprzedaż między segmentami	1 309 739	92 495	40 639	-	(1 442 873)	-
<b>01.01.2019 – 30.06.2019</b>						
<b>Przychody łącznie z czego:</b>	<b>23 932 075</b>	<b>6 050 228</b>	<b>3 259 333</b>	<b>2 178</b>	<b>(15 163 492)</b>	<b>18 080 321</b>
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	9 699 264	5 962 770	2 416 110	2 178	-	18 080 321
(b) sprzedaż między segmentami	14 232 811	87 458	843 223	-	(15 163 492)	-
<b>01.01.2018 – 30.06.2018</b>						
<b>Przychody łącznie z czego:</b>	<b>16 406 097</b>	<b>7 310 091</b>	<b>2 218 542</b>	<b>51 830</b>	<b>(2 938 260)</b>	<b>23 048 301</b>
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	13 701 564	7 135 094	2 159 814	51 830	-	23 048 301
(b) sprzedaż między segmentami	2 704 534	174 998	58 728	-	(2 938 260)	-

W ujęciu całej Grupy przychody ze sprzedaży usług do klientów zewnętrznych zmalały w II kwartale 2019 roku o 5% w porównaniu do analogicznego kwartału w 2018 roku. Segment *Data acquisition* odnotował spadek sprzedaży do klientów zewnętrznych o 3%, a segment *Data consulting* o 15%. Segment *Data enrichment* odnotował wzrost sprzedaży o 23%. Z uwagi na istotność segmentu *Data acquisition* oraz *Data consulting* w strukturze sprzedaży ogółem, spadek sprzedaży w tych segmentach był większy niż analogiczny wzrost sprzedaży w segmencie *Data enrichment*.

Informacje o wynikach segmentów operacyjnych w II kwartale 2019 roku oraz II kwartale 2018, do poziomu EBITDA, zamieszczono w poniższej tabeli:

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
<b>01.04.2019 – 30.06.2019</b>						
<b>Przychody łącznie</b>	<b>12 215 053</b>	<b>3 309 329</b>	<b>2 023 088</b>	<b>4 460</b>	<b>(7 881 627)</b>	<b>9 670 303</b>
<b>Koszty łącznie z czego:</b>	<b>12 207 615</b>	<b>3 476 023</b>	<b>1 461 582</b>	<b>839 262</b>	<b>(7 984 300)</b>	<b>10 000 182</b>
(a) media i zakup danych	10 962 335	2 613 083	201 848	-	(7 458 851)	6 318 414
(b) osobowe	123 319	615 278	686 836	447 403	-	1 872 836
(c) narzędzia i licencje	1 121 961	2 424	413 359	9 618	(413 153)	1 134 208
(d) pozostałe	-	245 238	159 539	382 240	(112 295)	674 723
<b>EBITDA segmentu</b>	<b>7 438</b>	<b>(166 693)</b>	<b>561 506</b>	<b>(834 802)</b>	<b>102 672</b>	<b>(329 879)</b>
% marży EBITDA	0,1%	(5,0%)	27,8%	-		(3,4%)
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>42 537 035</b>	<b>3 585 167</b>	<b>1 904 121</b>	<b>179 815</b>	<b>(15 973 459)</b>	<b>32 232 679</b>
<b>01.04.2018 – 30.06.2018</b>						
<b>Przychody łącznie</b>	<b>6 464 161</b>	<b>3 939 516</b>	<b>1 198 118</b>	<b>18 823</b>	<b>(1 442 873)</b>	<b>10 177 745</b>
<b>Koszty łącznie z czego:</b>	<b>6 810 251</b>	<b>3 260 155</b>	<b>751 117</b>	<b>1 030 087</b>	<b>(1 532 086)</b>	<b>10 319 524</b>
(a) media i zakup danych	4 191 889	2 408 608	157 169	25 063	(1 442 873)	5 339 857
(b) osobowe	218 362	531 638	422 484	371 394	-	1 543 878
(c) narzędzia i licencje	2 400 000	23 242	(3)	6 198	-	2 429 437
(d) pozostałe	-	296 667	171 466	627 432	(89 213)	1 006 352
<b>EBITDA segmentu</b>	<b>(346 090)</b>	<b>679 362</b>	<b>447 000</b>	<b>(1 011 264)</b>	<b>89 213</b>	<b>(141 779)</b>
% marży EBITDA	(5,4%)	17,2%	37,3%	-		(1,4%)

Aktywa segmentu	38 970 605	5 402 674	886 977	765 191	(3 086 957)	42 938 489
	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
<b>01.01.2019 – 30.06.2019</b>						
Przychody łącznie	23 932 075	6 050 228	3 259 333	2 178	(15 163 492)	18 080 321
Koszty łącznie z czego:	23 892 661	6 452 299	2 770 660	1 545 081	(15 377 213)	19 283 488
(a) media i zakup danych	20 685 573	4 296 859	430 897	(23 579)	(14 039 355)	11 350 395
(b) osobowe	237 847	1 380 725	1 408 203	852 653	-	3 879 428
(c) narzędzia i licencje	2 969 241	10 527	562 252	17 218	(1 078 853)	2 480 385
(d) pozostałe	-	764 188	369 308	698 789	(259 005)	1 573 280
EBITDA segmentu	39 414	(402 071)	488 672	(1 542 903)	213 722	(1 203 167)
% marży EBITDA	0,2%	(6,6%)	15,0%	-		(6,7%)
Aktywa segmentu	42 537 035	3 585 167	1 904 121	179 815	(15 973 459)	32 232 679
	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
<b>01.01.2018 – 30.06.2018</b>						
Przychody łącznie	16 406 097	7 310 091	2 218 542	51 830	(2 938 260)	23 048 301
Koszty łącznie z czego:	13 371 894	6 234 894	1 329 231	1 839 713	(3 112 203)	19 663 528
(a) media i zakup danych	8 241 206	4 564 756	220 249	31 986	(2 938 260)	10 119 938
(b) osobowe	330 688	1 173 807	843 587	701 416	-	3 049 498
(c) narzędzia i licencje	4 800 000	31 764	2 442	17 349	-	4 851 555
(d) pozostałe	-	464 567	262 953	1 088 962	(173 943)	1 642 538
EBITDA segmentu	3 034 203	1 075 198	889 311	(1 787 883)	173 943	3 384 773
% marży EBITDA	18,5%	14,7%	40,1%	-		14,7%
Aktywa segmentu	38 970 605	5 402 674	886 977	765 191	(3 086 957)	42 938 489

Skonsolidowany wynik EBITDA w II kwartale 2019 roku – strata na poziomie 0,3 mln PLN – był nieznacznie niższy w porównaniu do analogicznego kwartału w 2018 roku (strata na poziomie 0,1 mln PLN).

Segment *Data consulting* odnotował w II kwartale 2019 roku niewielką stratę na poziomie EBITDA (-0,2 mln PLN), w porównaniu do prawie 700 tys. zysku EBITDA w II kwartale 2018 roku, przede wszystkim z uwagi na niższy poziom sprzedaży. Wszystkie pozostałe segmenty odnotowały lepsze wyniki niż w II kwartale 2018 roku, w tym strata na segmentcie *Pozostałe* (głównie koszty ogólne działalności Grupy, nie przypisane do pozostałych segmentów) była niższa w okresie II kwartału 2019 roku w porównaniu do II kwartału 2018 roku.

#### Uzgodnienie wyników segmentów do wyniku przed opodatkowaniem

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

Wyszczególnienie	01.04.2019 - 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018
<b>EBITDA segmentów ogółem</b>	<b>(329 879)</b>	<b>(141 779)</b>
Amortyzacja	753 708	109 570
Korekta sprzedaż towarów	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	48 107	55 277
Pozostałe koszty operacyjne	233 658	239 565
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 269 138)</b>	<b>(435 637)</b>
Przychody finansowe	35 938	1 688 888
Koszty finansowe	365 697	25 403
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 598 897)</b>	<b>1 227 848</b>

#### Nota 8. Koszty działalności operacyjnej

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

Wyszczególnienie	01.04.2019 - 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018	zmiana %
Amortyzacja	753 708	109 570	587,9%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>7,8%</i>	<i>1,1%</i>	
Zużycie materiałów i energii	34 907	36 937	(5,5%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,4%</i>	
Usługi obce	9 496 774	9 866 265	(3,7%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>98,2%</i>	<i>96,9%</i>	
Podatki i opłaty	28 714	38 415	(25,3%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,4%</i>	
Wynagrodzenia	307 978	268 636	14,6%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>3,2%</i>	<i>2,6%</i>	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	64 714	27 560	134,8%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,3%</i>	
Pozostałe koszty rodzajowe	67 093	81 711	(17,9%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,8%</i>	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>10 753 888</b>	<b>10 429 094</b>	<b>3,1%</b>
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>111,2%</i>	<i>102,5%</i>	

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

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018	zmiana %
Amortyzacja	1 312 236	231 553	466,7%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>7,3%</i>	<i>1,0%</i>	
Zużycie materiałów i energii	67 341	63 256	6,5%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,3%</i>	
Usługi obce	18 231 671	18 826 397	(3,2%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>100,8%</i>	<i>81,7%</i>	
Podatki i opłaty	39 045	50 088	(22,0%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>	
Wynagrodzenia	623 459	539 776	15,5%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>3,4%</i>	<i>2,3%</i>	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	95 910	53 896	78,0%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,2%</i>	
Pozostałe koszty rodzajowe	226 061	130 115	73,7%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>1,3%</i>	<i>0,6%</i>	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>20 595 723</b>	<b>19 895 081</b>	<b>3,5%</b>
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>113,9%</i>	<i>86,3%</i>	

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

#### **Nota 9. Usługi obce**

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

- (a) 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.

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

Usługi obce	01.04.2019 - 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018
Zakup mediów i danych	6 305 081	5 345 057
Narzędzia i licencje	1 134 208	2 408 451
Koszty współpracowników	1 540 957	1 241 549
Pozostałe usługi obce	516 528	871 207
<b>Koszt usług obcych łącznie</b>	<b>9 496 774</b>	<b>9 866 265</b>

Łącznie koszt usług obcych zmalał w II kwartale 2019 roku o 3,7% w porównaniu do I kwartału 2018 roku. Największy wzrost odnotowano w pozycji „koszty współpracowników” (24% kwartał-do-kwartału). W porównaniu do II kwartału 2018 roku praktycznie wszystkie spółki z Grupy zwiększyły liczbę współpracowników, dodatkowo koszty te uwzględniają wynagrodzenia w spółce OnAudience Ltd (rozpoczęcie działalności w końcu II kwartału 2018 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 zdecydowanie bardziej istotny wartościowo) wzrost odnotowano w pozycji „zakup mediów i danych” (18% kwartał-do-kwartału). Koszt zakupu mediów jest głównym kosztem zmiennym działalności Grupy i w wykazuje dynamikę zbliżoną do dynamiki przychodów, szczególności w przypadku sprzedaży do sieci afiliacyjnych oraz działalności brokerskiej. Z uwagi na fakt, iż sprzedaż do brokerów powierzchni reklamowych wzrosła o ponad 30%, koszt zakupu mediów odznacza się podobną dynamiką

Największy spadek kosztów usług obcych odnotowano w pozycji „Narzędzia i licencje” (spadek o 53% kwartał-do-kwartału). Zmniejszenie kosztów w tym zakresie wynika z efektów dokonanej transakcji zakupu licencji DSP i braku ponoszenia od połowy stycznia 2019 kosztów opłaty licencyjnej.

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

Usługi obce	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
Zakup mediów i danych	11 362 956	10 125 138
Narzędzia i licencje	2 516 876	4 830 902
Koszty współpracowników	3 222 384	2 510 690
Pozostałe usługi obce	1 129 456	1 359 668
<b>Koszt usług obcych łącznie</b>	<b>18 231 671</b>	<b>18 826 398</b>

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

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

Pozostałe przychody operacyjne	01.04.2019 - 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018
Dotacje rządowe	24 000	0
Refaktura kosztów	13 187	10 739
Inne przychody operacyjne	10 920	44 538
<b>Razem</b>	<b>48 107</b>	<b>55 277</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>01.04.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.04.2018 - 30.06.2018</b>
Odpisy należności	105 920	0
Spisania należności	1 120	24 871
Inne koszty operacyjne	126 618	214 694
<b>Razem</b>	<b>233 658</b>	<b>239 565</b>

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

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.06.2018</b>
Dotacje rządowe	24 000	0
Refaktura kosztów	26 185	18 932
Inne przychody operacyjne	11 033	54 739
<b>Razem</b>	<b>61 218</b>	<b>73 671</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.06.2018</b>
Odpisy należności	193 181	0
Spisania należności	1 120	24 871
Inne koszty operacyjne	287 131	232 384
<b>Razem</b>	<b>481 432</b>	<b>257 255</b>

Począwszy od II kwartału 2019 roku Grupa rozpoczęła rozpoznawanie przychodów z tytułu realizowanego projektu objętego dotacją PARP, w ramach działania 3.2.1.

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

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

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

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

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.04.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.04.2018 - 30.06.2018</b>
Odsetki	1 758	4 379
Dodatnie różnice kursowe	0	1 684 509
Inne	34 180	0
<b>Razem</b>	<b>35 938</b>	<b>1 688 888</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.04.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.04.2018 - 30.06.2018</b>
Odsetki	7 884	49
Ujemne różnice kursowe	358 946	0
Inne	(1 133)	25 354
<b>Razem</b>	<b>365 697</b>	<b>25 403</b>

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

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.06.2018</b>
Odsetki	4 805	4 379
Dodatnie różnice kursowe	0	2 102 664
<b>Inne</b>	<b>34 180</b>	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>38 985</b>	<b>2 107 043</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.06.2018</b>
Odsetki	15 046	49
Ujemne różnice kursowe	593 862	0
Inne	13 610	32 604
<b>Razem</b>	<b>622 518</b>	<b>32 653</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 (co miało miejsce w trakcie II kwartału 2019 roku), Grupa może wykazać ujemne różnice kursowe.

Wysokość różnic jest zależna również od poziomu zmiany kursu pomiędzy momentem uzyskania przychodu od kontrahenta zagranicznego a poziomem kursu na moment spływu należności zagranicznych. Analogicznie w przypadku zagranicznych zobowiązań handlowych, głównie z tytułu zakupu mediów. Grupa dokonuje też bilansowej wyceny walutowych należności i zobowiązań handlowych na datę raportowania, w efekcie czego powstaje kolejne źródło różnic kursowych. Biorąc pod uwagę działania Grupy zmierzające do zmniejszenia łącznego poziomu należności, różnice kursowe z tego tytułu nie powinny być tak istotne jak w poprzednich okresach (zakładając brak istotnych odchyleń kursów walutowych).

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

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

## **Nota 12. Podatek dochodowy**

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

<b>Podatek dochodowy</b>	<b>01.04.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.04.2018 - 30.06.2018</b>
Bieżący podatek dochodowy	-	(58 620)
Odroczony podatek dochodowy	12 318	544 852
<b>Razem</b>	<b>12 318</b>	<b>486 232</b>

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

<b>Podatek dochodowy</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.06.2018</b>
Bieżący podatek dochodowy	(3 600)	466 951
Odroczony podatek dochodowy	49 294	544 852
<b>Razem</b>	<b>45 694</b>	<b>1 011 803</b>

Spółki Cloud Technologies oraz Audience Network płacą podatek CIT w ujęciu zaliczkowym. Należy podkreślić, iż zaliczki (obliczone na bazie historycznych wyników finansowych) płacone są w tej samej wysokości niezależnie od poziomu bieżących wyników finansowych spółek, co przy pogorszeniu się wyników finansowych oznacza generowanie nadpłat z tytułu podatku dochodowego (prezentowanych w ramach noty dotyczącej należności). Nadpłaty te można skompensować z przyszłymi płatnościami podatkowymi lub zabiegać o zmniejszenie poziomu wpłacanych na bieżąco zaliczek (Grupa prowadzi działania w tym zakresie dla spółki Cloud Technologies S.A.).

### Nota 13. Zysk na akcję

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

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

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

Wyszczególnienie	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	(1 611 213)	(1 611 213)
Średnia ważona ilość akcji w okresie	4 600 000	4 300 600
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,37)</b>

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

Wyszczególnienie	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	(3 564 843)	(3 564 843)
Średnia ważona ilość akcji w okresie	4 600 000	4 300 600
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>(0,77)</b>	<b>(0,83)</b>

### Nota 14. Wyjaśnienia dotyczące głównych przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	01.04.2019 - 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018
Amortyzacja	753 708	109 571
Odsetki i udziały w zyskach	7 619	0
Zmiana stanu rezerw	38 164	0
Zmiana stanu zapasów	0	(181 651)
Zmiana stanu należności	(809 899)	5 642 407
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	3 510 812	2 032 655
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 321 914)	(93 650)
Zmiana zobowiązania z tyt. zakupu ZCP	0	10 000
Wycena udziałów metodą praw własności	0	77
Wydatki na nakłady na oprogramowanie objęte dotacją 3.2.1	3 650 000	0
Inne korekty	(860 022)	85 955
<b>Korekty razem</b>	<b>2 968 468</b>	<b>7 605 364</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
Amortyzacja	1 312 236	231 554
Odsetki i udziały w zyskach	14 778	91
Zmiana stanu rezerw	25 586	0
Zmiana stanu zapasów	0	(181 651)
Zmiana stanu należności	10 347 029	1 622 829
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	4 477 918	841 749
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 789 043)	17 681
Zmiana zobowiązania z tyt. zakupu ZCP	0	308 405
Wycena udziałów metodą praw własności	0	6 352
Wydatki na nakłady na oprogramowanie objęte dotacją 3.2.1	4 430 000	0
Inne korekty	747 670	76 143
<b>Korekty razem</b>	<b>16 566 174</b>	<b>2 923 153</b>

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

Wyszczególnienie	01.04.2019 - 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018
Płatność ZCP	0	(10 000)
Zakup licencji DSP	0	0
Nabycie WNIIP oraz ŚT w ramach projektu z dotacją	(3 650 000)	0
Zakup pozostałych WNIIP i ŚT	(62 608)	0
Inne wydatki inwestycyjne	(28 209)	0
Wpływ dotacji	492 000	0
<b>Razem wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 248 817)</b>	<b>(10 000)</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
Płatność ZCP	0	(308 405)
Zakup licencji DSP	(16 339 418)	0
Nabycie WNIIP oraz ŚT w ramach projektu z dotacją	(4 430 000)	0
Zakup pozostałych WNIIP i ŚT	(72 868)	(15 054)
Inne wydatki inwestycyjne	(28 209)	0
Wpływ dotacji	492 000	0
<b>Razem wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(20 378 495)</b>	<b>(323 459)</b>

W II kwartale 2019 roku Grupa odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto w wysokości -2,2 mln PLN, w tym dodatnie przepływy z działalności operacyjnej (+1,3 mln PLN), ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (-3,3 mln PLN) oraz niewielkie przepływy z działalności finansowej (-0,2 mln PLN).

Obserwowany spadek poziomu środków pieniężnych wynika z kontynuowania przez Grupę projektów inwestycyjnych, w tym intensyfikację realizacji projektu inwestycyjnego objętego dotacją 3.2.1, w ramach którego wydano około 3,7 mln PLN.

Inwestycje te zostały sfinansowane przede wszystkim z posiadanych przez Grupę środków pieniężnych. Cash flow Grupy z wyłączeniem projektów inwestycyjnych był dodatni. W kolejnych kwartałach Spółka dominującą spodziewa się otrzymać refundację istotnej części poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Powyższe dane uwzględniają korekty prezentacyjne dokonane w odniesieniu do danych za I kwartał 2019 roku. Dokonane korekty nie zmieniają łącznej sumy przepływów pieniężnych, stanowią jedynie przesunięcie między przepływami operacyjnymi oraz inwestycyjnymi. W szczególności uwzględniają one wpływ różnic kursowych na wartość transakcji zakupu licencji DSP (transakcja została dokonana przez spółkę OnAudience Ltd, prowadzącą księgi w walucie GBP). Podsumowanie dokonanych korekt zamieszczono w tabelach poniżej:



(a) Zmiana prezentacji korekt działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	Q1 2019 po zmianie	Q1 2019 przed zmianą	Różnica
Inne korekty	827 692	(11 800)	839 492
<b>Korekty razem</b>	<b>13 597 706</b>	<b>12 758 214</b>	<b>839 492</b>

(b) Zmiana prezentacji specyfikacji wydatków inwestycyjnych

Wyszczególnienie	Q1 2019 po zmianie	Q1 2019 przed zmianą	Różnica
Zakup licencji DSP	16 339 418	15 500 000	839 418
Nabycie WNIIP oraz ŚT w ramach projektu z dotacją	780 000	790 186	(10 186)
Zakup pozostałych WNIIP i ŚT	10 260	0	10 260
<b>Razem</b>	<b>17 129 678</b>	<b>16 290 186</b>	<b>839 492</b>

### Nota 15. Wartości niematerialne i prawne

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

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Wartość firmy	2 526 018	2 526 018	2 526 018
Znaki towarowe	0	0	30 000
Licencja na platformę DSP	15 459 074	0	0
Prace rozwojowe: platforma OnAudience	436 453	574 281	712 108
<b>Razem</b>	<b>18 421 545</b>	<b>3 100 299</b>	<b>3 268 126</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.

Licencja na platformę DSP została zakupiona w styczniu 2019 roku przez spółkę zależną OnAudience Ltd i podlega amortyzacji przez okres 8 lat.

Ujawniona wartość zakończonych prac rozwojowych dotyczy platformy OnAudience, stanowiącej drugą generację platformy DMP (Data Management Platform), będącej podstawą technologiczną działalności Grupy. Za pomocą DMP Spółka gromadzi, analizuje, przetwarza i dystrybuuje anonimowe dane o zachowaniach użytkowników Internetu. Platforma ta umożliwi 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):	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Budynki i budowle	0	0	26 215
Maszyny i urządzenia	207 147	36 714	56 683
Środki transportu	658 813	72 609	91 878
Środki trwałe w budowie	8 130	8 130	3 032
<b>Razem</b>	<b>874 090</b>	<b>117 453</b>	<b>177 808</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 ta począwszy od I kwartału 2019 roku uwzględnia również umowę najmu serwerów, zaklasyfikowaną jako leasing zgodnie z MSSF 16. Wartość prawa z tytułu użytkowania tych aktywów została wyznaczona na 30 czerwca 2019 roku na poziomie 179 tys. PLN i podlega amortyzacji.

Pozycja „Środki transportu” obejmuje przede wszystkim wartość bilansową netto środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2019 roku, na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu. Pozycja ta począwszy od I kwartału 2019 roku uwzględnia również umowy leasingu operacyjnego samochodów, zaklasyfikowane jako leasing (finansowy) zgodnie z MSSF 16. Wartość prawa z tytułu użytkowania tych aktywów została wyznaczona na 30 czerwca 2019 roku na poziomie 607 tys. PLN i podlega amortyzacji.

#### Nota 17. Inwestycje długoterminowe

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje inwestycji długoterminowych Grupy:

Udziały w jednostkach podporządkowanych	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
jednostka zależna OnAudience Ltd	0	0	0
jednostka współzależna Audience Network s.r.o.	0	0	12 199
udzielone pożyczki	17 698	0	0
<b>Razem</b>	<b>17 698</b>	<b>0</b>	<b>12 199</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 oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku.

#### Nota 18. Należności krótkoterminowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
<b>I. Należności od jednostek powiązanych, z czego:</b>	<b>234 620</b>	<b>354 507</b>	<b>3 509 097</b>
z tytułu dostaw i usług	97 709	310 018	673 746
kaucja z tyt. umowy najmu	0	0	2 813 403
inne	136 911	44 489	21 948
<b>II. Należności od pozostałych jednostek, z czego:</b>	<b>40 073 386</b>	<b>50 277 402</b>	<b>45 079 652</b>
z tytułu dostaw i usług	32 134 970	42 917 540	42 264 743
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych, oprócz CIT	1 627 822	1 501 885	1 072 074
z tytułu CIT	3 418 716	3 010 953	1 627 064
kaucja z tyt. umowy najmu	2 743 223	2 773 668	0
inne	148 655	73 356	115 771
<b>III. Należności krótkoterminowe łącznie</b>	<b>40 308 006</b>	<b>50 631 909</b>	<b>48 588 749</b>

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

Należności handlowe od pozostałych jednostek zmalały w II kwartale 2019 roku o 10,8 mln PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku.

Istotną pozycję stanowi również należność CIT wynosząca na dzień 30 czerwca 2019 roku ponad 3,4 mln PLN. Spółka dominująca zamierza wnioskować o zwrot nadpłaty CIT przy okazji przyszłego rozliczenia rocznego CIT za rok 2019.

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

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

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeter- Minowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>30.06.2019</b>	<b>32 232 679</b>	<b>10 665 194</b>	<b>973 087</b>	<b>4 384 430</b>	<b>4 746 894</b>	<b>11 365 365</b>	<b>97 709</b>
Wobec jednostek powiązanych	97 709	0	0	0	0	0	97 709
Wobec jednostek pozostałych	32 134 970	10 665 194	973 087	4 384 430	4 746 894	11 365 365	0
<b>31.12.2018</b>	<b>43 227 558</b>	<b>12 382 291</b>	<b>974 228</b>	<b>4 187 163</b>	<b>7 937 363</b>	<b>12 920 577</b>	<b>4 825 936</b>
Wobec jednostek powiązanych	310 018	3 613	1 778	250	750	303 627	0
Wobec jednostek pozostałych	42 917 540	12 378 678	972 450	4 186 913	7 936 613	12 616 950	4 825 936
<b>30.06.2018</b>	<b>42 938 489</b>	<b>15 710 455</b>	<b>1 320 644</b>	<b>12 924 677</b>	<b>1 227 546</b>	<b>11 682 548</b>	<b>72 619</b>
Wobec jednostek powiązanych	673 746	664			611 695	61 387	
Wobec jednostek pozostałych	42 264 743	15 709 791	1 320 644	12 924 677	615 851	11 621 161	72 619

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

25 marca 2019 roku Grupa podpisała nowe porozumienie z głównym kontrahentem, w ramach którego uzgodniono warunki spłaty wszystkich przeterminowanych należności Grupy wobec głównego kontrahenta, które na dzień podpisania porozumienia wyniosły łącznie 4,4 mln EUR (łączna wartość należności od głównego kontrahenta na dzień podpisania porozumienia wyniosła 5,4 mln EUR). Należności te mają zostać spłacone w transzach, według harmonogramu ustalonego przez strony porozumienia, w terminie do 28 stycznia 2020 roku.

Wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu należności od głównego kontrahenta wyniosły 3,8 mln EUR. Zarząd Spółki dominującej nie widzi przesłanek do dokonania odpisu lub oszacowania oczekiwanych strat zgodnie z MSSF 9 związanych z tą kwotą.

#### Nota 19. Inwestycje krótkoterminowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 085 047	13 053 943	19 429 887
inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
<b>Inwestycje krótkoterminowe łącznie</b>	<b>5 085 047</b>	<b>13 053 943</b>	<b>19 429 887</b>

Przeważająca większość wolnych środków pieniężnych historycznie była utrzymywana w walucie EUR, pozostała część głównie w PLN oraz w nieznacznym stopniu w USD. Struktura walutowa środków pieniężnych jest odzwierciedleniem wpłat od kontrahentów Grupy, wśród których przeważają kontrahenci zagraniczni. Na chwilę obecną Grupa utrzymuje większość środków pieniężnych w PLN.

#### Nota 20. Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	154 874	175 229	174 852
<b>Czynne długoterminowe RMK</b>	<b>154 874</b>	<b>175 229</b>	<b>174 852</b>

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

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
ubezpieczenia majątkowe	64 967	48 073	56 527
oprogramowanie objęte dotacją 3.2.1	4 430 000	0	0
koszty wytworzenia nowych gier mobilnych	595 194	595 194	1 026 646
aktywa z tytułu umów z klientami	752 959	371 000	224 314
pozostałe rozliczenia międzyokresowe	10 417	3 120	8 466
<b>Czynne krótkoterminowe RMK</b>	<b>5 853 537</b>	<b>1 017 387</b>	<b>1 315 953</b>

W trakcie pierwszych II kwartałów 2019 roku dokonano również zakupu modułów oprogramowania w ramach realizacji projektu objętego dotacją 3.2.1, o której mowa w komunikacie ESPI Emitenta nr 9/2018. Moduły te prezentowane będą w ramach RMK do momentu rozpoczęcia komercjalizacji oprogramowania, kiedy to zostaną rozpoznane jako WNIIP. Następnie WNIIP poddany zostanie amortyzacji, wraz z rozpoczęciem odnoszenia w pozostałe przychody operacyjne dotacji przyznanej na wytworzenie tego aktywa.

Historycznie istotną pozycją czynnych RMK były koszty wytworzenia nowej, lecz jeszcze niewydanej gry mobilnej, obejmujące przede wszystkim koszty osobowe, biurowe oraz koszty narzędzi. W przypadku braku rozpoczęcia generowania przychodów przez nowy tytuł do końca 2019 roku, Grupa może być zmuszona do jednorazowego obciążenia bieżących wyników okresu przez historyczny koszt wytworzenia tytułu.

Aktywa z tytułu umów z klientami dotyczą tych kontrahentów, w przypadku których istnieje miesięczne przesunięcie pomiędzy okresem fakturowania, a dostarczeniem przez kontrahenta rozliczenia wykonanych usług, będących podstawą do wystawienia przez Spółkę faktury. Związany poziom rezerw przychodowych stanowi estymację miesięcznych przychodów z tych kontrahentów i jest szacowany co kwartał. W przychody danego kwartału ze sprzedaży danych oraz technologii odnotowywana jest różnica pomiędzy poziomem rezerw oszacowanym w danym kwartale, a poziomem rezerw utworzonych w kwartale poprzednim.

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

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Kapitał zapasowy z zysków z lat ubiegłych	25 200 627	23 093 479	23 093 479
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	13 685 000	13 685 000	13 685 000
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	24 415 000	24 415 000	24 415 000
Pozostały niepodzielony wynik finansowy	(1 191 248)	51 834	51 834
<b>RAZEM</b>	<b>62 109 379</b>	<b>61 245 313</b>	<b>61 245 313</b>

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

Historycznie za wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, Grupa nie wykazuje istotnego poziomu rezerw. Kwota rezerwy na odroczonego podatek dochodowy na 30 czerwca 2019 roku wynosi 249 tys. PLN.

#### **Nota 24. Pozostałe zobowiązania finansowe**

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

Zgodnie z zapisami MSSF 16 Grupa dokonała analizy umów z kontrahentami pod kątem uznania wybranych umów za umowy leasingu zgodnie z wytycznymi nowego standardu. Na bazie przeprowadzonej analizy zidentyfikowano umowy, które uznano za umowy leasingu, w tym umowy leasingu operacyjnego oraz umowę najmu serwerów.

W ramach rozpoznania dokonano wyliczenia zobowiązań umownych oraz prawa do użytkowania aktywów (zgodnie z informacją w nocie nr 16).

Na 30 czerwca 2019 roku łączne zobowiązania finansowe (leasingowe oraz pozostałe) Grupy wyniosły 750 tys. PLN. Rozbicie zobowiązań finansowych na część krótkoterminową oraz długoterminową prezentowane jest w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	466 343	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	283 771	0	0
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	0	34 179	26 128
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe łącznie</b>	<b>750 114</b>	<b>34 179</b>	<b>26 128</b>

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

## Nota 25. Zobowiązania krótkoterminowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
<b>I. Wobec jednostek powiązanych, z czego:</b>	<b>701 475</b>	<b>360 697</b>	<b>1 323 965</b>
z tytułu dostaw i usług o okresie	701 475	359 863	1 323 893
inne	0	834	72
<b>II. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>8 331 224</b>	<b>4 578 715</b>	<b>5 026 157</b>
z tytułu dostaw i usług	8 200 228	4 525 158	4 730 204
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	51 651	19 931	224 409
z tytułu wynagrodzeń	59 756	10 924	63 549
inne	19 589	4 939 412	7 995
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe łącznie</b>	<b>9 032 699</b>	<b>4 939 412</b>	<b>6 350 122</b>

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

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

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>30.06.2019</b>	<b>8 901 703</b>	<b>4 330 628</b>	<b>917 330</b>	<b>3 446 062</b>	<b>123 065</b>	<b>84 618</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych	701 475	338 782	155 166	47 979	113 075	46 473	0
Wobec jednostek pozostałych	8 200 228	3 991 846	762 164	3 398 083	9 990	38 145	0
<b>31.12.2018</b>	<b>4 885 021</b>	<b>4 023 273</b>	<b>660 800</b>	<b>113 178</b>	<b>22 390</b>	<b>65 379</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych	359 863	83 936	184 635	89 816	738	738	0
Wobec jednostek pozostałych	4 525 158	3 939 337	476 165	23 362	21 652	64 641	0
<b>30.06.2018</b>	<b>6 054 097</b>	<b>5 302 480</b>	<b>629 533</b>	<b>8 488</b>	<b>82 058</b>	<b>19 662</b>	<b>11 876</b>
Wobec jednostek powiązanych	1 323 893	1 224 441	99 452	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	4 730 204	4 078 039	530 081	8 488	82 058	19 662	11 876

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	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Rezerwa na koszty	340 206	322 296	492 062
Przychody przyszłych okresów	473 325	0	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>813 531</b>	<b>322 296</b>	<b>492 062</b>

Jedną istotną pozycją RMK biernych są zawiązane przez podmioty z Grupy rezerwy na koszty, dotyczące przede wszystkim poniesionych kosztów mediowych na realizację kampanii, co do których - na datę bilansową - spółki z Grupy nie otrzymały odpowiednich faktur kosztowych.

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

#### **Nota 27. Dywidendy**

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca transakcje wypłaty dywidendy.

#### **Nota 28. Zobowiązania warunkowe**

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

#### **Nota 29. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W okresie od 30 czerwca 2019 roku do daty publikacji niniejszego raportu, tj. 14 sierpnia 2019 roku odnotowano jedno istotne zdarzenie zaistniałe po dniu bilansowym, opisane poniżej.

#### **Podpisanie porozumienia przez spółkę zależną z kontrahentem.**

Dnia 8 sierpnia 2019 roku Audience Network, spółka zależna Emitenta, podpisała porozumienie z polskim kontrahentem („Kontrahent”). Porozumienie dotyczy warunków spłaty należności Audience Network wobec Kontrahenta na łączną kwotę 1,1 mln PLN, powiększoną o koszty dotychczasowej egzekucji należności wraz z odsetkami. Zgodnie z podpisanym porozumieniem Kontrahent poczynszy od końca sierpnia 2019 roku ma spłacać ww. należności w miesięcznych ratach. Całkowita spłata należności ma nastąpić najpóźniej w trakcie 2020 roku. Spłata należności została zabezpieczona notarialnie. W przypadku opóźnień w realizacji porozumienia Audience Network może rozpoznać oczekiwane straty na ww. należnościach, a w konsekwencji odpisy aktualizacyjne.

# Informacja o wynikach finansowych Cloud Technologies S.A.

za II kwartał 2019 roku

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

<i>Wartości w PLN</i>	<b>II kwartał 2019 roku</b> od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	<b>II kwartał 2018 roku</b> od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku	<b>II kwartały 2019 roku</b> od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	<b>II kwartały 2018 roku</b> od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>5 060 318</b>	<b>6 524 773</b>	<b>9 916 682</b>	<b>16 026 314</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 636 980</b>	<b>7 625 380</b>	<b>11 192 672</b>	<b>14 370 189</b>
I. Amortyzacja	175 709	93 872	310 236	192 524
II. Zużycie materiałów i energii	22 071	25 133	41 785	46 052
III. Usługi obce	5 122 586	7 236 803	10 219 892	13 604 046
IV. Podatki i opłaty	22 161	9 496	28 216	15 679
V. Wynagrodzenia	248 397	181 813	505 583	382 015
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 661	8 629	38 864	20 204
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	26 395	69 634	48 096	109 669
<b>C. Zysk na sprzedaży</b>	<b>(576 662)</b>	<b>(1 100 607)</b>	<b>(1 275 990)</b>	<b>1 656 125</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	141 222	142 885	265 585	246 008
E. Pozostałe koszty operacyjne	145 566	239 534	268 834	257 223
<b>F. Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>(581 006)</b>	<b>(1 197 256)</b>	<b>(1 279 239)</b>	<b>1 644 910</b>
G. Przychody finansowe	220 356	1 735 112	365 288	2 151 830
H. Koszty finansowe	345 416	25 281	563 751	26 224
<b>I. Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(706 066)</b>	<b>512 575</b>	<b>(1 477 702)</b>	<b>3 770 516</b>
J. Podatek dochodowy	(23 211)	457 321	(13 762)	886 914
<b>K. Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>(682 855)</b>	<b>55 254</b>	<b>(1 463 940)</b>	<b>2 883 602</b>
<b>Zysk na akcję</b>	(0,15)	0,01	(0,32)	0,63
- podstawowy	(0,15)	0,01	(0,32)	0,63
- rozwodniony	(0,15)	0,01	(0,32)	0,63



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

<i>Wartości w PLN</i>	<b>II kwartał 2019 roku</b> od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	<b>II kwartał 2018 roku</b> od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku	<b>II kwartały 2019 roku</b> od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	<b>II kwartały 2018 roku</b> od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku
Zysk po opodatkowaniu	(682 855)	55 254	(1 463 940)	2 883 602
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(682 855)</b>	<b>55 254</b>	<b>(1 463 940)</b>	<b>2 883 602</b>

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

Wartości w PLN	II kwartał 2019 roku od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	II kwartał 2018 roku od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku	II kwartały 2019 roku od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	II kwartały 2018 roku od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk przed opodatkowaniem	(706 066)	512 575	(1 477 702)	3 770 516
II. Korekty razem	3 374 051	8 363 091	14 890 916	4 462 750
III. Zapłacony podatek	0	(1 147 092)	0	(3 926 586)
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 667 985</b>	<b>7 728 574</b>	<b>13 413 214</b>	<b>4 306 680</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	4 426 888	180 426	21 034 898	451 252
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 426 888)</b>	<b>(180 426)</b>	<b>(21 034 898)</b>	<b>(451 252)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	166 115	0	216 386	18 497
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(166 115)</b>	<b>0</b>	<b>(216 386)</b>	<b>(18 497)</b>
Przepływy pieniężne netto	(1 925 018)	7 548 148	(7 838 070)	3 836 931
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 925 018)</b>	<b>7 548 148</b>	<b>(7 838 070)</b>	<b>3 836 931</b>
Różnice kursowe netto	(45 712)	414 699	(44 698)	488 798
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 091 866</b>	<b>10 987 591</b>	<b>12 004 918</b>	<b>14 698 808</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>4 166 848</b>	<b>18 535 739</b>	<b>4 166 848</b>	<b>18 535 739</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 kwietnia 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>21 603 175</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>1 179 162</b>	<b>(781 085)</b>	<b>60 561 252</b>
Przeniesienie na wynik niepodzielony	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	1 179 162	0	0	0	(1 179 162)	0	0
Suma dochodów bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	(682 855)	(682 855)
<b>Stan na 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>22 782 337</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>(1 463 940)</b>	<b>59 878 397</b>

	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 kwietnia 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>(3 550 611)</b>	<b>2 828 348</b>	<b>62 991 523</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	(20 864 389)	0	0
Suma dochodów bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	55 254	55 254
<b>Stan na 30 czerwca 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>21 603 175</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>2 883 602</b>	<b>63 046 777</b>

**Grupa Kapitałowa Cloud Technologies**  
**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2019 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)*

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>21 603 175</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>1 179 162</b>	<b>61 342 337</b>
Przeniesienie na wynik niepodzielony	0	0	0	0	0	0	1 179 162	(1 179 162)	0
Podział zysku netto	0	0	1 179 162	0	0	0	(1 179 162)	0	0
Suma dochodów bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	(1 463 940)	(1 463 940)
<b>Stan na 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>22 782 337</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>(1 463 940)</b>	<b>59 878 397</b>

	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 bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	2 883 602	2 883 602
<b>Stan na 30 czerwca 2018 roku</b>	<b>460 000</b>	<b>(18 000 000)</b>	<b>21 603 175</b>	<b>13 685 000</b>	<b>24 415 000</b>	<b>18 000 000</b>	<b>0</b>	<b>2 883 602</b>	<b>63 046 777</b>

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

### Aktywa

<i>Wartości w PLN</i>	<b>30 czerwca 2019 roku</b>	<b>31 grudnia 2018 roku</b>	<b>30 czerwca 2018 roku</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>21 155 640</b>	<b>4 013 215</b>	<b>3 944 165</b>
Wartości niematerialne i prawne	436 453	574 281	712 108
Rzeczowe aktywa trwałe	493 315	102 403	167 309
Inwestycje długoterminowe	20 201 690	3 312 727	3 013 098
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 182	23 805	51 650
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>45 441 826</b>	<b>59 991 121</b>	<b>64 130 769</b>
Zapasy	0	0	0
Należności krótkoterminowe	35 972 842	47 002 255	44 322 030
Inwestycje krótkoterminowe	4 166 848	12 004 918	18 535 740
Czynne rozliczenia międzyokresowe	5 302 136	983 948	1 272 999
<b>III. Aktywa razem</b>	<b>66 597 466</b>	<b>64 004 336</b>	<b>68 074 934</b>

### Pasywa

<i>Wartości w PLN</i>	<b>30 czerwca 2019 roku</b>	<b>31 grudnia 2018 roku</b>	<b>30 czerwca 2018 roku</b>
<b>I. Kapitał własny razem</b>	<b>59 878 397</b>	<b>61 342 337</b>	<b>63 046 777</b>
Kapitał zakładowy	460 000	460 000	460 000
Akcje własne	(18 000 000)	(18 000 000)	(18 000 000)
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały	60 882 337	59 703 175	59 703 175
Kapitał rezerwowy	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Zyski bieżącego okresu	(1 463 940)	1 179 162	2 883 602
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6 719 069</b>	<b>2 661 999</b>	<b>5 028 157</b>
Rezerwy na zobowiązania	241 255	0	482 518
Zobowiązania długoterminowe	90 624	251 040	0
Zobowiązania krótkoterminowe	5 919 190	2 319 846	4 371 676
Bierne rozliczenia międzyokresowe	468 000	91 113	173 963
<b>III. Pasywa razem</b>	<b>66 597 466</b>	<b>64 004 336</b>	<b>68 074 934</b>