



Grupa kapitałowa Cloud Technologies

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za pierwszy kwartał 2025 roku

Podsumowanie Q1 2025 roku

	Q1 2025	Q1 2024	% zmiana r/r
Przychody	10,7 mln PLN	11,0 mln PLN	(2,3%)
EBITDA*	4,9 mln PLN	6,7 mln PLN	(27,2%)
Zysk netto*	0,5 mln PLN	3,0 mln PLN	(82,1%)

* Znormalizowane zgodnie z informacją w notcie nr 13

Podsumowanie wyników finansowych:

- Przychody ze sprzedaży danych utrzymały się na takim samym poziomie, jak w ubiegłym roku, na co wpłynęło zamknięcie spółki Oracle Advertising oraz niekorzystne tendencje w kursach walutowych (umocnienie PLN, duża zmienność kursów pozostałych walut). Sprzedaż danych odpowiada za 100% przychodów grupy, a około 80% przychodów pochodzi z rynku USA. Zaprzestanie Pozostałej działalności jest głównym powodem spadku łącznych przychodów grupy.
- Zgodnie z przyjętą strategią Grupa inwestuje w długoterminowy rozwój, przede wszystkim w rozbudowę własnych, bezpośrednich kanałów sprzedaży na rynku międzynarodowym oraz w nowe źródła danych, aby zwiększyć przychody ze sprzedaży danych w kolejnych okresach. W konsekwencji w I kwartale 2025 roku koszty zakupu danych oraz pozostałe koszty wzrosły odpowiednio o 1,1 mln PLN i 0,5 mln PLN. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupa odnosi koszty zakupu danych jednorazowo w bieżące wyniki. Grupa spodziewa się, że wzrost kosztu zakupu danych nie jest trwały i koszt ten będzie fluktuował w kolejnych kwartałach w zależności od bieżących potrzeb biznesowych.
- EBITDA w I kwartale 2025 roku wyniosła 4,9 mln PLN, a marża pozostaje na wysokim poziomie i przekroczyła 45%. Na tymczasowe obniżenie marży i wyniku EBITDA w I kwartale 2025 roku miały wpływ przede wszystkim poczynione inwestycje.
- Zysk netto osiągnął poziom 0,5 mln PLN, co oznacza spadek o 2,5 mln PLN, na co główny wpływ poza czynnikami wpływającymi na spadek EBITDA miały dodatkowo ujemne różnice kursowe w I kwartale 2025 roku w wysokości 1,2 mln PLN (w I kwartale 2024 wyniosły one -0,1 mln PLN).
- Poziom gotówki Grupy na koniec Q1 2025 wyniósł 17,3 mln PLN (wzrost o 1,9 mln PLN w kwartale). Grupa notuje dodatnie przepływy operacyjne (3,1 mln PLN) dzięki czemu może kontynuować wykonanie celów strategicznych Grupy, w tym ma zabezpieczone środki na wypłatę dywidendy oraz realizację planowanych akwizycji. Dług netto grupy pozostaje ujemny.

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ ISTOTNE ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH.....	12
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
NOTA 1. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM	13
NOTA 2. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	13
NOTA 3. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI	13
NOTA 4. SEGMENTY OPERACYJNE.....	14
NOTA 5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	15
NOTA 6. KOSZT PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	15
NOTA 7. AMORTYZACJA	16
NOTA 8. USŁUGI OBCE	16
NOTA 9. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	16
NOTA 10. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	17
NOTA 11. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	17
NOTA 12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ I DYWIDENDA.....	17
NOTA 13. NORMALIZACJA WYNIKU.....	17
NOTA 14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	18
NOTA 15. WARTOŚĆ FIRMY	19
NOTA 16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	19
NOTA 17. LEASING	20
NOTA 18. AKTYWA FINANSOWE I NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE.....	20
NOTA 19. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	20
NOTA 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	21
NOTA 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	21
NOTA 22. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	21
NOTA 23. AKCJE WŁASNE	21
NOTA 24. SKUMULOWANY ZYSK Z LAT UBIEGŁYCH I POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	22
NOTA 25. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	22
NOTA 26. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE	22
NOTA 27. DOTACJE ORAZ ZOBOWIĄZANIA DO WYKONANIA ŚWIADCZENIA.....	23
NOTA 28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	23
NOTA 29. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE	24
NOTA 30. KOREKTY BŁĘDÓW	24
NOTA 31. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH	24
NOTA 32. POZOSTAŁE INFORMACJE	24
NOTA 33. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ.....	24
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	29
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	32
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	33

Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	2025		2024	
	01.01.2025–31.03.2025		01.01.2024–31.03.2024	
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	10 720 058	2 561 666	10 976 289	2 540 161
Zysk (strata) EBITDA*	4 439 290	1 060 813	6 313 844	1 461 166
Zysk (strata) EBIT	1 087 090	259 771	2 845 126	658 426
Zysk (strata) brutto	(30 078)	(7 187)	2 775 885	642 402
Zysk (strata) netto	66 293	15 841	2 542 172	588 316
Liczba akcji	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/euro)	0.01	0.00	0,51	0,12
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2025	31.03.2025	31.12.2024	31.12.2024
Aktywa trwałe	57 187 897	13 668 562	60 922 487	14 165 055
Aktywa obrotowe	39 135 231	9 353 768	37 250 388	8 661 068
Kapitał własny	86 427 014	20 657 046	86 260 488	20 056 381
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	3 094 044	739 512	4 023 300	935 455
Zobowiązania krótkoterminowe, RMB i pozostałe	6 802 070	1 625 773	7 889 086	1 834 287
Wartość księgowa na akcję (PLN/euro)	17,29	4,13	17,25	4,01
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025–31.03.2025		01.01.2024–31.03.2024	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 088 263	737 971	5 030 520	1 164 176
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(545 746)	(130 411)	(2 093 899)	(484 575)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(613 597)	(146 625)	(557 607)	(129 043)
Kurs EUR/PLN				
- dla danych bilansowych		4,1839		4,3009
- dla danych rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych		4,1848		4,3211

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z wyniku oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

*Przez EBITDA Grupa rozumie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	3	10 720 058	10 976 289
Koszty działalności operacyjnej	5	10 166 925	8 736 108
Amortyzacja projektów z dotacją	7	1 078 650	1 078 650
Amortyzacja pozostałych aktywów	7	2 273 550	2 390 068
Zużycie materiałów i energii		88 260	75 373
Koszt programu motywacyjnego	6	462 000	416 000
Usługi obce	8	5 511 848	4 046 504
Podatki i opłaty		5 975	267
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze		574 010	566 750
Pozostałe koszty rodzajowe		172 632	162 496
Zysk (strata) na sprzedaży		553 133	2 240 181
Pozostałe przychody operacyjne - dotacje	9	640 745	640 745
Pozostałe przychody operacyjne - inne	9	9 194	57 742
Pozostałe koszty operacyjne	9	115 982	93 542
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 087 090	2 845 126
Przychody finansowe	10	142 179	165 655
Koszty finansowe	10	1 259 347	234 896
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(30 078)	2 775 885
Podatek dochodowy	11	(96 371)	233 713
Zysk (strata netto) z działalności kontynuowanej		66 293	2 542 172
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w PLN):			
Podstawowy za okres obrotowy	12	0,01	0,51
Rozwodniony za okres obrotowy	12	0,01	0,51

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Zysk (strata) po opodatkowaniu	66 293	2 542 172
Pozostałe całkowite dochody	(78 427)	(311 867)
w tym różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(78 427)	(311 867)
Całkowite dochody ogółem	(12 134)	2 230 305

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z dział. operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	(30 078)	2 775 885
Korekty razem, w tym:	3 793 162	2 964 878
Amortyzacja	3 352 200	3 468 718
Odsetki i różnice kursowe	52 408	(56 528)
Zmiana stanu rezerw	(32 450)	0
Zmiana stanu należności	749 469	693 667
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek	(106 170)	(193 920)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(21 481)	(885 370)
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczeń	(681 426)	(79 978)
Koszt programu motywacyjnego	462 000	416 000
Inne korekty	18 612	(397 711)
Gotówka z działalności operacyjnej	3 763 084	5 740 763
Zapłacony podatek	(674 821)	(710 243)
Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej	3 088 263	5 030 520
Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej		
Finalna płatność za udziały TL1	0	(656 276)
Nabycie wartości niematerialnych	(37 224)	0
Nakłady na prace rozwojowe	(619 898)	(648 696)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(28 619)	(45 471)
Splaty pożyczek udzielonych	0	150 000
Udzielone pożyczki	0	(940 000)
Transza płatności za udziały AN	0	250 000
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	139 995	(203 456)
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	(545 746)	(2 093 899)
Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	23 160	12 416
Splaty kredytów i pożyczek	(21 393)	0
Płatności zobowiązań leasingowych i odsetek	(615 364)	(570 023)
Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej	(613 597)	(557 607)
Przepływy pieniężne netto	1 928 920	2 379 014
Środki pieniężne na początek okresu	15 411 867	10 931 321
Środki pieniężne na koniec okresu	17 340 787	13 310 335

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Aktywa trwałe		57 187 897	60 922 487	64 418 945
Wartości niematerialne	14	22 295 164	24 622 366	30 317 548
Wartość firmy	15	19 094 178	19 094 178	11 855 109
Rzeczowe aktywa trwałe	16	3 471 899	3 702 717	4 166 724
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17	4 384 162	4 955 295	6 668 697
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	18	1 739 828	2 301 739	7 637 280
Należności długoterminowe	18	1 904 989	1 902 806	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 890 039	3 771 341	2 180 063
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	407 638	572 045	1 593 524
Aktywa obrotowe		39 135 231	37 250 388	32 123 020
Należności handlowe i pozostałe należności	19	12 068 540	12 818 009	12 667 774
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 260 550	549 940	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty	21	17 340 787	15 411 867	13 310 335
Inwestycje krótkoterminowe	18	6 826 964	6 377 325	3 823 082
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	1 638 390	2 093 247	2 321 829
Aktywa razem		96 323 128	98 172 875	96 541 965

PASYWA	Nota	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Kapitał własny razem		86 427 014	86 260 488	79 337 744
Kapitał własny przypadający na właścicieli jedn. dominującej		86 427 014	86 260 488	79 337 744
Kapitał zakładowy	22	500 000	500 000	500 000
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		16 423 055	16 423 055	16 423 055
Akcje własne	23	(29 319 147)	(29 319 147)	(29 319 147)
Kapitał z tytułu różnic kursowych		(223 461)	(145 034)	(437 547)
Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	24	98 980 274	85 675 301	89 629 211
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		66 293	13 126 313	2 542 172
Udziały niekontrolujące		0	0	0
Zobowiązania i rezerwy razem		9 896 114	11 912 386	17 204 220
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		3 094 044	4 023 300	8 382 283
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	25	2 282 376	3 026 633	4 744 278
Długoterminowe dotacje	27	0	0	1 846 652
Długoterminowe zobowiązania do świadczenia usług	27	811 668	996 667	1 791 353
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		6 802 070	7 889 086	8 821 937
Zobowiązania handlowe i pozostałe	26	2 610 013	2 716 183	1 213 607
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	25	2 473 128	2 344 235	2 311 536
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki i inne zob. fin.	25	23 160	21 393	33 484
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		58 762	646	891 280
Krótkoterminowe dotacje	27	640 744	1 281 489	640 745
Krótkoterminowe zobowiązania do świadczenia usług i zaliczki	27	932 313	1 428 740	3 731 285
Pozostałe rezerwy		63 950	96 400	0
Pasywa razem		96 323 128	98 172 875	96 541 965

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z tytułu różni kursowych	Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	500 000	16 423 055	(29 319 147)	(145 034)	85 675 301	13 126 313	86 260 488
Przeniesienie na wynik niepodzielony	0	0	0	0	13 126 313	(13 126 313)	0
Koszt programu motywacyjnego	0	0	0	0	462 000	0	462 000
Inne całkowite dochody	0	0	0	(78 427)	(283 340)	0	(361 767)
Zysk netto okresu	0	0	0	0	0	66 293	66 293
Zmiany w okresie razem	0	0	0	(78 427)	13 304 973	(13 060 020)	166 526
Stan na 31 marca 2025 roku	500 000	16 423 055	(29 319 147)	(223 461)	98 980 274	66 293	86 427 014

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z tytułu różnic kursowych	Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	500 000	16 423 055	(31 635 940)	(125 680)	82 751 310	8 778 694	76 691 439
Przeniesienie na wynik niepodzielony	0	0	0	0	8 778 694	(8 778 694)	0
Rozliczenie nabycia udziałów	0	0	2 316 794	0	(2 316 794)	0	0
Koszt programu motywacyjnego	0	0	0	0	416 000	0	416 000
Inne całkowite dochody	0	0	0	(311 867)	0	0	(311 867)
Zysk netto okresu	0	0	0	0	0	2 542 172	2 542 172
Zmiany w okresie razem	0	0	2 316 794	(311 867)	6 877 900	(6 236 522)	2 646 305
Stan na 31 marca 2024 roku	500 000	16 423 055	(29 319 146)	(437 547)	89 629 210	2 542 172	79 337 744

Informacja dodatkowa do Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2025 roku w skład Grupy Kapitałowej Cloud Technologies („Grupa”) wchodziła spółka Cloud Technologies S.A. („Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”) oraz następujące podmioty zależne:

Spółka	Siedziba	Udział Cloud Technologies (%)
Online Advertising Network	Warszawa	100%
OnAudience	Londyn	100%
OnProspects	Londyn	100%
The Linea1 MKT	Kordoba	100%
Nordic Data Resources	Oslo	100%

Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską oraz wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku poz. 757).

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz istotne zmiany wartości szacunkowych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe została sporządzona zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024 oraz zgodnie z zasadami stosowanymi w analogicznym okresie śródrocznym poprzedniego roku. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w złotych („PLN”), o ile nie wskazano inaczej.

Najważniejsze szacunki i założenia księgowe nie uległy istotnym zmianom w porównaniu do szacunków i założeń przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie objętym sprawozdaniem

W trakcie pierwszego kwartału 2025 roku odnotowano następujące zdarzenia lub transakcje uznane przez Zarząd Spółki dominującej za znaczące:

- **Nowa generacja platformy DMP:**

W okresie od października 2023 roku do końca marca 2025 roku Spółka dominująca prowadziła prace zmierzające do wytworzenia i aktualizacji obecnie używanej generacji platformy DMP, który to proces uległ zakończeniu w marcu 2025 roku. Dzięki zakończonym pracom rozwojowym technologia używana przez Grupę do procesu gromadzenia, analizy i monetyzacji danych została uzupełniona o narzędzie Audience Intelligence. Narzędzie to, oparte na modelach językowych AI (LLMs) pozwala marketerom i agencjom przygotować precyzyjne grupy odbiorców do targetowania w reklamach online, umożliwiając zwiększenie efektywności pracy agencji i domów mediowych. W wyniku ukończenia prac rozwojowych na koniec marca 2025 roku zostanie rozpoznane osobne aktywum, które następnie poddane zostanie amortyzacji na okres równy przewidywanej użyteczności aktywa wynoszący 4 lata. Jednocześnie począwszy od kwietnia 2025 roku Grupa rozpocznie dalsze prace badawczo-rozwojowe zmierzające do ulepszenia stosowanej przez Grupę technologii.

Nota 2. Sezonowość lub cykliczność działalności

Sezonowość działalności w przypadku sprzedaży danych jest zgodna z sezonowością całego rynku reklamy internetowej, charakteryzującej się:

- relatywnie mniejszym poziomem przychodów w miesiącach styczeń-marzec (Q1),
- większym poziomem sprzedaży w miesiącach kwiecień-czerwiec (Q2),
- niższym poziomem zleceń w okresie lipiec-sierpień oraz zwiększoną liczbą zamówień we wrześniu (Q3),
- najwyższym poziomem sprzedaży w okresie październik-grudzień (Q4).

Nota 3. Przychody z umów z klientami

Grupy odbiorców	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Sprzedaż danych	10 720 058	10 723 578
Pozostała działalność	0	252 711
Przychody ze sprzedaży łącznie	10 720 058	10 976 289

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest sprzedaż danych o zachowaniach użytkowników Internetu, wykorzystywanych w branży marketingu internetowego do zwiększenia efektywności kampanii reklamowych.

Sprzedaż danych jest kierowana głównie do zagranicznych dystrybutorów, tj. podmiotów zajmujących się nabywaniem lub odsprzedażą wysokiej jakości danych o zachowaniach użytkowników Internetu. Usługi sprzedaży danych stanowią strategiczny i perspektywiczny obszar dalszego rozwoju dla Grupy. W ramach usługi Grupa udostępnia swoim zagranicznym kontrahentom odpowiednio posegmentowane (np. wg zainteresowań, intencji zakupowych) profile użytkowników Internetu. Odbiorcami końcowymi danych Grupy (tj. klientami dystrybutorów) są przeważnie podmioty pochodzące z branży marketingu internetowego i wykorzystujące dane do lepszego profilowania kampanii marketingowych.

Zdecydowana większość przychodów Grupy ze sprzedaży danych generowana jest na rynkach zagranicznych, przede wszystkim na rynku USA oraz w drugiej kolejności Europy Zachodniej. Przychody generowane w walutach obcych są przeliczane na PLN według średniego kursu za dany kwartał rozliczeniowy.

W ramach kategorii „pozostała działalność” prezentowane są również zbiorczo wyniki obsługi wszystkich klientów Grupy innych niż odbiorcy danych.

Nota 4. Segmenty operacyjne

Od 1 stycznia 2024 roku całość działalności Grupy identyfikowana jest jako jeden segment – Sprzedaż danych.

Segment działalności jest analizowany do poziomu zysku EBITDA.

Dla segmentu wyodrębniono następujące, zarządcze grupy kosztów operacyjnych:

- koszty zakupu danych i powierzchni reklamowych (mediów) ;
- pozostałe koszty tj. koszty infrastruktury technicznej, osobowe, administracyjne, biurowe, opłat i prowizji bankowych, doradców, obecności na giełdzie, księgowości, powierzchni biurowej, promocji, marketingu, sprzętu oraz wyjazdów.

Grupa nie dokonuje alokacji aktywów (w tym należności), zobowiązań lub podatku dochodowego na segment działalności.

Wyniki segmentu operacyjnego w okresie

Wyszczególnienie	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024	% zmiana
Przychody łącznie:	10 720 058	10 976 289	(2,3%)
Sprzedaż danych i dostępu do technologii	10 720 058	10 723 578	0,0%
Pozostałe	0	252 711	(100,0%)
Koszty łącznie:	6 814 725	5 267 390	29,4%
Zakup danych i mediów	2 159 800	1 113 052	94,0%
Pozostałe	4 654 925	4 154 338	12,0%
EBITDA segmentu	3 905 333	5 708 899	(31,6%)
Korekta o koszt program motywacyjnego	462 000	416 000	11,1%
Skorygowana EBITDA segmentu	4 367 333	6 124 899	(28,7%)
% marża EBITDA segmentów	40,7%	55,8%	
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	533 957	604 945	(11,7%)
Skorygowana EBITDA Grupy	4 901 290	6 729 844	(27,2%)
% marża EBITDA Grupy	45,7%	61,3%	

Uzgodnienie wyników segmentu operacyjnego do wyniku przed opodatkowaniem

Wyszczególnienie	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
EBITDA segmentu	3 905 333	5 708 899
Amortyzacja	3 352 200	3 468 718
Pozostałe przychody operacyjne	649 939	698 487
Pozostałe koszty operacyjne	115 982	93 542
Wynik na działalności operacyjnej	1 087 090	2 845 126
Przychody finansowe	142 179	165 655
Koszty finansowe	1 259 347	234 896
Wynik przed opodatkowaniem	(30 078)	2 775 885

Nota 5. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024	zmiana %
Amortyzacja	3 352 200	3 468 718	(3,4%)
<i>jako % sprzedaży</i>	31,3%	31,6%	
Zużycie materiałów i energii	88 260	75 373	17,1%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,8%	0,7%	
Koszt Programu motywacyjnego	462 000	416 000	11,1%
<i>jako % sprzedaży</i>	4,3%	3,8%	
Usługi obce	5 511 848	4 046 504	36,2%
<i>jako % sprzedaży</i>	51,4%	36,9%	
Podatki i opłaty	5 975	267	2 137,8%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,1%	0,0%	
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	574 010	566 750	1,3%
<i>jako % sprzedaży</i>	5,4%	5,2%	
Pozostałe koszty rodzajowe	172 632	162 496	6,2%
<i>jako % sprzedaży</i>	1,6%	1,5%	
Razem koszty działalności operacyjnej	10 166 925	8 736 108	16,4%
<i>jako % sprzedaży</i>	94,8%	79,6%	
Razem OPEX bez amortyzacji oraz kosztów Programu Motywacyjnego	6 352 725	4 851 390	30,9%
<i>jako % sprzedaży</i>	59,3%	44,2%	

Najważniejszą pozycją kosztów operacyjnych Grupy pozostają usługi obce opisane w nodzie nr 8. Koszty amortyzacji zostały opisane w nodzie nr 7. Koszty operacyjne za pierwszy kwartał 2025 roku zawierają koszty funkcjonowania spółki NDR, przejętej w lipcu 2024 (dane za pierwszy kwartał 2024 roku nie zawierają kosztów NDR).

Nota 6. Koszt programu motywacyjnego

Począwszy od pierwszego kwartału 2024 roku Grupa rozpoczęła rozpoznawanie kosztu nowego programu motywacyjnego. Celem programu jest zwiększenie zaangażowania kadry kierowniczej w budowę wartości dla akcjonariuszy oraz długoterminowe związanie jej z Grupą Kapitałową. Zgodnie z zapisami MSSF 2 Grupa dokonała wyceny kosztu realizacji programu, która została sporządzona przez niezależny, profesjonalny podmiot specjalizujący się w tego typu wycenach. Łączny koszt realizacji programu przez Grupę został oszacowany na 3,6 mln PLN i zostanie rozpoznany w ciągu kolejnych kwartałów zgodnie z następującą tabelą:

Koszty programu motywacyjnego	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025
Liczba miesięcy	2,7	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Koszt programu	416 000	462 000	462 000	462 000	462 000	462 000	462 000	462 000

Nota 7. Amortyzacja

Amortyzacja	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Amortyzacja wartości niematerialnych objętych dotacją	1 078 650	1 078 650
Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych	2 011 586	2 096 132
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	190 421	207 514
Amortyzacja prawa do użytkowania	571 133	571 134
Kapitalizacja amortyzacji	(499 590)	(484 712)
Koszt amortyzacji łącznie	3 352 200	3 468 718

Nota 8. Usługi obce

Usługi obce	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Zakup mediów i danych	2 159 800	1 113 052
Pozostałe usługi obce	3 352 048	2 933 452
Koszt usług obcych łącznie	5 511 848	4 046 504

Koszt zakupu mediów i danych - uwzględnia 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. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy koszt zakupu danych jest odnoszony jednorazowo w bieżące koszty operacyjne Grupy. Zgodnie z celami strategii Grupa inwestuje w pozyskanie dodatkowych źródeł danych, celem zwiększenia wolumenu danych do monetyzacji oraz dywersyfikacji rodzajów oferowanych danych.

Pozostałe usługi obce - uwzględniają koszty osób świadczących usługi na rzecz Grupy w oparciu o kontrakty typu B2B, a także koszty outsourcingu infrastruktury technicznej (serwery, hosting), koszty powierzchni biurowej, mediów, koszt zewnętrznego biura księgowego oraz koszty doradców i ekspertów. Krótkoterminową intencją Grupy jest rozbudowa działów sprzedaży, w tym tworzenie działu sprzedaży agencyjnej, co może prowadzić do zwiększonego poziomu kosztów pozostałych usług obcych.

Nota 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Dotacje	640 745	640 745
Inne przychody operacyjne	9 194	57 742
Pozostałe przychody operacyjne razem	649 939	698 487

Informacja na temat rozliczanych w czasie dotacji otrzymanych przez Grupę została zamieszczona w notce nr 27.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Odpisy aktualizujące należności i spisanie rozrachunków	79 906	57 773
Inne koszty operacyjne	36 076	35 769
Pozostałe koszty operacyjne razem	115 982	93 542

Nota 10. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Odsetki	142 179	165 655
Przychody finansowe razem	142 179	165 655

Koszty finansowe	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Odsetki	84 145	116 542
Ujemne różnice kursowe	1 175 202	118 354
Koszty finansowe razem	1 259 347	234 896

Zdecydowana większość przychodów realizowana jest w walutach obcych, w tym przede wszystkim w USD, natomiast koszty ponoszone są głównie w PLN (oraz w mniejszym stopniu w USD). W pierwszym kwartale 2025 roku Grupy odnotowała ujemne różnice kursowe na poziomie 1,2 mln PLN, w porównaniu do 0,1 mln PLN w pierwszym kwartale 2024 roku.

Nota 11. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Bieżący podatek dochodowy	22 327	90 619
Odroczony podatek dochodowy	(118 698)	143 094
Podatek dochodowy razem	(96 371)	233 713

Nota 12. Zysk przypadający na jedną akcję i dywidenda

Wyszczególnienie za Q1 2025	Brak umorzenia akcji własnych	Umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	66 293	66 293
Średnia ważona ilość akcji w okresie	5 000 000	4 456 105
Rozwodniony zysk na akcję	0,01	0,01

Wyszczególnienie za Q1 2024	Brak umorzenia akcji własnych	Umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	2 542 172	2 542 172
Średnia ważona ilość akcji w okresie	5 000 000	4 494 641
Rozwodniony zysk na akcję	0,51	0,57

W kwietniu 2025 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia kwoty 5,6 mln PLN z na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2024 w wysokości 1,25 zł na jedną akcję (dywidenda nie przysługuje akcjom własnym). Dywidenda zostanie wypłacona z końcem drugiego kwartału 2025 roku.

Nota 13. Normalizacja wyniku

W celu zapewnienia lepszej porównywalności wyników między prezentowanymi okresami oraz z uwagi na fakt, iż Grupa rozpoznaje koszty programu motywacyjnego dokonano normalizacji wyników okresów o zdarzenia jednorazowe i nietypowe. Normalizacji tej poddano następujące kategorie wyników Grupy:

- EBITDA (obliczona jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację);
- Zysk netto.

Uzgodnienie wyników raportowanych do wyników znormalizowanych, wraz z podaniem specyfikacji korekt zaprezentowano w tabelach poniżej:

Normalizacja EBITDA	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
EBITDA przed normalizacją	4 439 290	6 313 844
Korekta 1: koszt programu motywacyjnego	462 000	416 000
EBITDA po normalizacji	4 901 290	6 729 844

Normalizacja zysku netto	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Zysk netto przed normalizacją	66 293	2 542 172
Korekta 1: koszt programu motywacyjnego	462 000	416 000
Zysk netto po normalizacji	528 293	2 958 172

Z uwagi na fakt, iż rozpoznana korekta (program motywacyjny) stanowi pozycję niepodatkową, normalizacja w przypadku zysku netto nie uwzględnia ewentualnego ponownego przeliczenia podatku dochodowego. Z wyjątkiem tej korekty wyników nie poddano dalszej normalizacji.

Wartości znormalizowane są stosowane przez Grupę w wybranych fragmentach sprawozdania za pierwszy kwartał 2025 roku. Wyniki znormalizowane są każdorazowo oznaczone odpowiednim wyróżnikiem graficznym. W przypadku braku takiej informacji, prezentowane wyniki należy uważać za niepoddane normalizacji.

Nota 14. Wartości niematerialne

Wyszczególnienie za okres 01.01.2024-31.03.2024	Nabyte oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Ukończone prace rozwojowe	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	17 046 500	37 859 958	7 761 691	888 335	63 556 484
Zwiększenia	15 138	0	0	1 133 408	1 148 546
Różnice kursowe z przeliczenia	0	201 373	0	0	201 373
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024	17 061 638	38 061 331	7 761 691	2 021 743	64 906 403
Umorzenie na dzień 01.01.2024	10 240 474	18 521 769	2 576 812	0	31 339 055
Amortyzacja za okres	1 127 474	1 562 202	485 106	0	3 174 782
Różnice kursowe z przeliczenia	0	75 018	0	0	75 018
Umorzenie na dzień 31.03.2024	11 367 948	20 158 989	3 061 918	0	34 588 855
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024	5 693 690	17 902 342	4 699 773	2 021 743	30 317 548

Wyszczególnienie za okres 01.01.2025-31.12.2025	Nabyte oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Ukończone prace rozwojowe	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	17 082 638	38 854 135	7 761 691	5 336 865	69 035 329
Zwiększenia	0	0	6 474 965	1 119 488	7 594 453
Zmniejszenia	0	0	0	6 456 353	6 456 353
Różnice kursowe z przeliczenia	2	(975 630)	0	0	-975 628
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2025	17 082 640	37 878 505	14 236 656	0	69 197 801
Umorzenie na dzień 01.01.2025	14 716 324	25 370 834	4 325 805	0	44 412 963
Amortyzacja za okres	1 118 963	1 549 977	421 296	0	3 090 236
Różnice kursowe z przeliczenia	0	(600 562)	0	0	-600 562
Umorzenie na dzień 31.12.2025	15 835 287	26 320 249	4 747 101	0	46 902 637
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	1 247 353	11 558 256	9 489 555	0	22 295 164

Do najistotniejszych składowych wartości niematerialnych Grupy należy platforma DMP (podstawa technologicznej działalności Grupy, umożliwiające generowanie danych do monetyzacji).

Inne kluczowe składowe wartości niematerialnych to licencja na platformę DSP (narzędzie umożliwiające zautomatyzowany zakup powierzchni reklamowej) oraz oprogramowanie wspierające podstawową działalność zakupione przy wykorzystaniu dotacji unijnych.

Nota 15. Wartość firmy

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
OAN	2 526 018	2 526 018	2 526 018
TL1	9 329 091	9 329 091	9 329 091
NDR	7 239 069	7 239 069	0
Wartość firmy razem	19 094 178	19 094 178	11 855 109

W pierwszym kwartale 2025 roku nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości rozpoznanej przez Grupę wartości firmy. Nie stwierdzono także zmian w otoczeniu rynkowym, które mogłyby skutkować koniecznością korekty założeń przyjętych do przeprowadzenia testów na utratę wartości na koniec 2024 roku.

Nota 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie za okres 01.01.2024-31.03.2024	Maszyny, urządzenia i inne	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	720 810	5 688 260	6 409 070
Zwiększenia	45 482	0	45 482
Zmniejszenia	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	31	(48 725)	(48 694)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024	766 323	5 639 535	6 405 858
Umorzenie na dzień 01.01.2024	629 619	1 410 175	2 039 794
Amortyzacja za okres	51 867	155 647	207 514
Różnice kursowe z przeliczenia	10	(8 184)	(8 174)
Umorzenie na dzień 31.03.2024	681 496	1 557 638	2 239 134
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024	84 827	4 081 897	4 166 724

Wyszczególnienie za okres 01.01.2025-31.03.2025	Maszyny, urządzenia i inne	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	830 283	5 648 997	6 479 280
Zwiększenia	28 619	0	28 619
Różnice kursowe z przeliczenia	(153)	(92 973)	(93 126)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2025	858 749	5 556 024	6 414 773
Umorzenie na dzień 01.01.2025	754 830	2 021 733	2 776 563
Amortyzacja za okres	35 290	155 131	190 421
Różnice kursowe z przeliczenia	(90)	(24 020)	(24 110)
Umorzenie na dzień 31.03.2025	790 030	2 152 844	2 942 874
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025	68 719	3 403 180	3 471 899

Nota 17. Leasing

Wyszczególnienie za okres 01.01.2024-31.03.2024	Najem powierzchni	Infrastruktura techniczna	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	4 001 488	0	219 923	4 221 411
Zwiększenia	0	4 337 541	0	4 337 541
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024	4 001 488	4 337 541	219 923	8 558 952
Umorzenie na dzień 01.01.2024	1 234 901	0	84 220	1 319 121
Amortyzacja za okres	195 636	361 461	14 037	571 134
Umorzenie na dzień 31.03.2024	1 430 537	361 461	98 257	1 890 255
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024	2 570 951	3 976 080	121 666	6 668 697

Wyszczególnienie za okres 01.01.2025-31.03.2025	Najem powierzchni	Infrastruktura techniczna	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	4 001 488	4 337 541	219 923	8 558 952
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2025	4 001 488	4 337 541	219 923	8 558 952
Umorzenie na dzień 01.01.2025	2 017 444	1 445 847	140 366	3 603 657
Amortyzacja za okres	195 636	361 460	14 037	571 133
Zbycie/likwidacja	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2025	2 213 080	1 807 307	154 403	4 174 790
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025	1 788 408	2 530 234	65 520	4 384 162

Nota 18. Aktywa finansowe i należności długoterminowe

Pożyczki	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	6 826 964	6 377 325	3 823 082
Udzielone pożyczki długoterminowe	489 814	1 082 999	3 661 456
Należność za sprzedane udziały	1 500 000	1 500 000	2 250 000
Kaucje wpłacone	404 989	402 806	0
Inne długoterminowe aktywa i należności	1 250 014	1 218 740	1 725 824
Razem	10 471 781	10 581 870	11 460 362

Nota 19. Należności krótkoterminowe

Specyfikacja należności wg stanu na	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Należności od jednostek powiązanych:	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek, w tym:	12 068 540	12 818 009	12 667 774
Handlowe	9 831 452	10 146 123	9 362 359
Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	1 796 935	2 186 485	2 629 507
Kaucje	0	36 891	17 045
Zaliczki	339 011	381 812	481 250
Inne	101 142	66 698	177 613
Należności krótkoterminowe razem	12 068 540	12 818 009	12 667 774

Wiekowanie należności handlowych oraz odpisu aktualizującego	Razem	W terminie	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			Do 60 dni	61 – 120 dni	121 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2025							
Należności brutto	10 130 631	7 867 955	1 792 336	101 656	63 015	154 320	151 349
Odpis aktualizujący należności	(299 179)	(25 823)	(41 995)	(2 491)	(12 810)	(64 711)	(151 349)
Należności netto	9 831 452	7 842 132	1 750 341	99 165	50 205	89 609	0
31.12.2024							
Należności brutto	10 404 277	6 208 627	2 969 888	914 183	133 884	15 865	161 830
Odpis aktualizujący należności	(258 154)	(58 808)	(16 848)	(7 356)	(9 441)	(3 871)	(161 830)
Należności netto	10 146 123	6 149 819	2 953 040	906 827	124 443	11 994	0
31.03.2024							
Należności brutto	9 627 183	6 821 591	2 117 428	171 408	112 821	244 689	159 246
Odpis aktualizujący należności	(264 824)	(38 632)	(19 220)	(8 688)	(19 518)	(19 520)	(159 246)
Należności netto	9 362 359	6 782 959	2 098 208	162 720	93 303	225 169	0

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Nota 20. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Ubezpieczenia majątkowe	32 663	47 091	41 075
Ubezpieczenia samochodów	22 971	23 861	23 263
Umowy zakupu danych – długoterminowe	406 847	571 253	1 593 524
Umowy zakupu danych – krótkoterminowe	1 177 805	1 569 411	1 977 753
Czynsze	107 630	106 789	0
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	298 112	346 887	279 738
Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	2 046 028	2 665 292	3 915 353

Nota 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Przeważająca większość wolnych środków pieniężnych jest utrzymywana w walucie USD oraz w mniejszym stopniu w EUR oraz PLN. Struktura walutowa środków pieniężnych jest odzwierciedleniem wpłat od kontrahentów Grupy, wśród których przeważają kontrahenci zagraniczni.

Nota 22. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Liczba akcji	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Wartość nominalna akcji	0,1	0,1	0,1
Kapitał zakładowy razem	500 000	500 000	500 000

Spółka dominująca posiada akcje własne opisane w nocie nr 23.

Nota 23. Akcje własne

Akcje własne	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Stan na początek okresu	505 359	543 895	543 895
Zakupione w ciągu okresu	0	0	0
Zmniejszenie lub umorzenie	0	38 536	38 536
Stan na koniec okresu	505 359	505 359	505 359

Nota 24. Skumulowany zysk z lat ubiegłych i pozostałe kapitały

Specyfikacja skumulowanego zysku lat ubiegłych 01.01.2025 - 31.03.2025	Kapitały zapasowe i pozostałe kapitały	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Razem
Stan na 01.01.2025	11 599 600	31 411 000	42 664 701	85 675 301
Przeniesienie na wynik niepodzielony	13 126 313	0	0	13 126 313
Koszt programu motywacyjnego	0	462 000	0	462 000
Zmiana kapitału z różnic kursowych	(283 340)	0	0	(283 340)
Suma zmian w okresie	12 842 973	462 000	0	13 304 973
Stan na 31.03.2025	24 442 573	31 873 000	42 664 701	98 980 274

Specyfikacja skumulowanego zysku lat ubiegłych 2024	Kapitały zapasowe i ozostałe kapitały	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2024	14 308 356	29 609 000	38 833 954	82 751 310
Przeniesienie na wynik niepodzielony - pozostałe	3 160 393	0	0	3 160 393
Rozliczenie nabycia udziałów w spółce zależnej	1 630 851	0	(3 669 253)	(2 038 402)
Koszt programu motywacyjnego	0	1 802 000	0	1 802 000
Utworzenie kapitału rezerwowego	(7 500 000)	0	7 500 000	0
Zmiany w okresie razem	(2 708 756)	1 802 000	3 830 747	2 923 991
Stan na 31.12.2024	11 599 600	31 411 000	42 664 701	85 675 301

Nota 25. Zobowiązania finansowe

Kategorie zobowiązań finansowych	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe leasingowe	2 473 128	2 344 235	2 311 536
Długoterminowe zobowiązania finansowe leasingowe	2 282 376	3 026 633	4 744 278
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	18 189	0	0
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 971	21 393	33 484
Razem zobowiązania finansowe	4 778 664	5 392 261	7 089 298
- długoterminowe	2 282 376	3 026 633	4 744 278
- krótkoterminowe	2 496 288	2 365 628	2 345 020

Na dzień 31 marca 2025 roku łączne zobowiązania finansowe Grupy wyniosły 4,8 mln PLN, na co prawie w całości składały się zobowiązania leasingowe.

Nota 26. Zobowiązania handlowe i pozostałe

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	2 610 013	2 716 183	1 213 607
z tytułu dostaw i usług	2 150 368	2 075 396	994 348
z tytułu podatków i inne	211 500	639 870	148 779
rozliczenia międzyokresowe kosztów	248 145	917	70 480
Zobowiązania handlowe i pozostałe razem	2 610 013	2 716 183	1 213 607

Wyszczególnienie	Przeterminowane - w dniach						
	Razem	W terminie	Do 60	61 – 120	121 –180	181 – 360	>360
31.03.2025	2 150 368	2 077 578	68 928	3 862	0	0	0
Wobec powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec pozostałych	2 150 368	2 077 578	68 928	3 862	0	0	0
31.12.2024	2 075 396	1 566 364	487 074	21 168	790	0	0
Wobec powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec pozostałych	2 075 396	1 566 364	487 074	21 168	790	0	0
31.03.2024	994 348	977 873	8 441	1 399	0	6 432	203
Wobec powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec pozostałych	994 348	977 873	8 441	1 399	0	6 432	203

Nota 27. Dotacje oraz zobowiązania do wykonania świadczenia

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Dotacje, w tym:	640 744	1 281 489	2 487 397
długoterminowe	0	0	1 846 652
krótkoterminowe	640 744	1 281 489	640 745
Zobowiązanie do wykonania świadczenia, w tym:	1 743 981	2 425 407	5 522 638
długoterminowe	811 668	996 667	1 791 353
krótkoterminowe	932 313	1 428 740	3 731 285
Przychody przyszłych okresów razem	2 384 725	3 706 896	8 010 035

Prezentowane przychody przyszłych okresów w zakresie dotacji dotyczą kwoty przyznanej Spółce dominującej na stworzenie oprogramowania (ukończonego w listopadzie 2019 roku), która będzie rozliczana w pozostałych przychodach operacyjnych do czerwca 2025 roku.

Ponadto w przychodach przyszłych okresów prezentowana jest łączna wartość transakcji sprzedaży licencji na dostęp do technologii Grupy pomniejszona o już rozpoznane przychody z tych licencji. Część z historycznie podpisanych kontraktów ulegnie rozliczeniu do końca 2025 roku.

Nota 28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Salda bilansowe dotyczące podmiotów powiązanych	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Należności handlowe i inne	0	0	0
Zobowiązania handlowe i inne	0	0	0

Obroty z podmiotami powiązanymi za okres	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Sprzedaż do podmiotów powiązanych	0	0
Zakupy od podmiotów powiązanych	132 439	118 614

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach rynkowych, to znaczy równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych między niezależnymi podmiotami.

Nota 29. Znaczący akcjonariusze

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Piotr Prajsnar	1 440 000	28,80%	1 440 000	28,80%
Perpetum 10 FIZ AN	1 414 666	28,29%	1 414 666	28,29%
Oktawian Ozminkowski	501 016	10,02%	501 016	10,02%
Cloud Technologies S.A.	505 359	10,11%	505 359	10,11%
pozostali do 5%	1 138 959	22,78%	1 138 959	22,78%
Razem	5 000 000	100,00%	5 000 000	100,00%

Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące podmiotu na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego:

Akcjonariusze	Liczba akcji na dzień publikacji raportu	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu
Prezes Zarządu Prajsnar Piotr – bezpośrednio i pośrednio wraz z żoną	1 520 000	0
Członek Zarządu Piotr Soleniec – bezpośrednio i pośrednio wraz z żoną	38 707	0
Członek Rady Nadzorczej Łukasz Krasnopolski	309	0

Nota 30. Korekty błędów

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku Grupa nie dokonała korekt błędów poprzednich okresów.

Nota 31. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Nota 32. Pozostałe informacje

- **Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz finansowych:** Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2025 rok.
- **Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem:** aktualnie nie toczą się żadne istotne postępowania sądowe, w których stroną byłaby któraś ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Cloud Technologies.
- **Informacja o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji:** nie wystąpiły.

Nota 33. Zdarzenia po dacie bilansowej

Między 31 marca 2025 roku, a datą publikacji niniejszego raportu odnotowano wystąpienie następujących istotnych zdarzeń:

- **Decyzja Google o pozostawieniu 3rd party cookies w przeglądarce Chrome**

W kwietniu 2025 roku koncern Google zdecydował, że wbrew wcześniejszym deklaracjom, nie wprowadzi żadnego mechanizmu zastępującego działanie plików 3rd party cookies. Pliki 3rd party cookies będą działały jak dotychczas.

W 2024 roku Google ogłaszał, że zamierza wprowadzić nowe rozwiązanie w przeglądarce Chrome, pozwalające użytkownikom dokonywać świadomych wyborów dotyczących przeglądania sieci i zmieniać te decyzje w dowolnym momencie. Jednak z tego zamiaru się wycofał, pozostając przy funkcjonowaniu plików 3rd party cookies w obecnej formie.

Spółka posiada technologię, która wspiera zarówno 3rd party cookies, jak również najnowsze rozwiązania typu cookieless. Spółka na bieżąco rozwija posiadane oprogramowanie oraz dostosowuje je do zmieniających się uwarunkowań rynkowych.

- **Nabycie udziałów w DataDesk Inc.**

W dniu 25 kwietnia 2025 roku Spółka dominująca zawarła warunkową umowę nabycia 100% udziałów w spółce Data Desk Inc. („Podmiot nabywany”) od spółki Connected Interactive Inc. („Podmiot sprzedający”). Warunkiem zawieszającym jest między innymi przeniesienie określonych w umowie kontraktów handlowych z Podmiotu sprzedającego do Podmiotu nabywanego nie później niż do dnia 30 maja 2025 roku. Cena nabycia wyniesie do 4 mln dolarów kanadyjskich i jest uzależniona od osiągnięcia przez Podmiot nabywany w latach 2025 - 2026 wskaźnika EBITDA w łącznej wysokości 0,8 mln dolarów kanadyjskich (CAD). Część ceny nabycia w kwocie 1,7 mln CAD zostanie zapłacona z góry po wejściu umowy w życie. Pozostałe 2,3 mln CAD zostanie wypłacone Podmiotowi sprzedającemu w formie płatności odroczonej uzależnionej od wyniku EBITDA Podmiotu nabywanego w kolejnych okresach tj.:

- (a) W przypadku osiągnięcia w okresie 12 miesięcy po transakcji wyniku EBITDA przez Podmiot nabywany na poziomie 300 tys. CAD, Podmiot sprzedający jest uprawniony otrzymać płatność w wysokości 900 tys. CAD
- (b) W przypadku osiągnięcia w okresie kolejnych 12 miesięcy po transakcji wyniku EBITDA przez Podmiot nabywany na poziomie 500 tys. CAD, Podmiot sprzedający jest uprawniony otrzymać dodatkową płatność w wysokości 1 400 tys. CAD
- (c) W przypadku częściowego zrealizowania powyższych celów EBITDA, płatność odroczonej za dany okres zostanie proporcjonalnie zmniejszona. W takim przypadku Podmiot sprzedający może otrzymać pozostałą część niewypłaconej płatności odroczonej, jeśli w okresie jeszcze kolejnych 12 miesięcy Podmiot sprzedający osiągnie wynik EBITDA na poziomie 500 tys. CAD powiększony o różnicę między wartością EBITDA na poziomie 800 tys. CAD, a łączną wartością faktycznie osiągniętego zysku EBITDA przed Podmiot nabywany w okresie 24 miesięcy od zamknięcia transakcji.

Cena zawiera się w przedziale zewnętrznej wyceny przygotowanej przez profesjonalnego niezależnego doradcę. Cena zostanie zapłacona w całości gotówką. Umowa zawiera gwarancje stron.

Przedmiotowa transakcja ma na celu rozbudowę międzynarodowej sieci dystrybucji danych, a tym samym stanowi realizację strategii Spółki na lata 2023 - 2025. Podmiot nabywany to kanadyjska firma technologiczna z branży marketingu internetowego, działająca na rynkach Ameryki Północnej i Południowej oraz współpracująca z globalnymi odbiorcami danych. Podmiot nabywany dzięki akwizycji może wzbogacić posiadane przez siebie zasoby o dane dostarczane przez Spółkę i w ten sposób osiągnąć szybszy wzrost przychodów. Po przeprowadzonej transakcji Podmiot nabywany będzie zarządzany przez jednego ze współzałożycieli Podmiotu sprzedającego.

- **Decyzja belgijskiego sądu w sprawie TCF**

14 maja 2025 roku belgijski sąd gospodarczy wydał werdykt w sprawie odwołania IAB Europe od decyzji belgijskiego organu ochrony danych (APD) z lutego 2022 roku, dotyczącej Transparency & Consent Framework (TCF) w wersji 2.0. Sprawa dotyczyła wersji wcześniejszej, niż obecnie obowiązująca (2.2) z 2023 roku.

Sąd odrzucił pogląd APD, że IAB Europe jest współadministratorem wraz z uczestnikami TCF w zakresie przetwarzania przez nich danych osobowych, na przykład na potrzeby reklamy cyfrowej, zgodnie z wyrokiem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) z 7 marca 2024 roku. Trybunał podtrzymał jedynie część decyzji APD, a mianowicie, że IAB Europe jest współadministratorem wraz z uczestnikami TCF wyłącznie w odniesieniu do tworzenia i wykorzystywania TC Strings przez wydawców i sprzedawców.

Grupa pilnie śledzi informacje dotyczące postępowań związanych z reklamą online i przetwarzaniem danych oraz na bieżąco reaguje i dostosowuje swoje rozwiązania do ewentualnych nowych wymogów prawnych.

Informacja o wynikach finansowych Cloud Technologies S.A.

za I kwartał 2025 roku

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku

Działalność kontynuowana	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	7 784 712	6 762 886
Koszty działalności operacyjnej	5 027 228	5 032 569
Amortyzacja projektów z dotacją	1 078 650	1 078 650
Amortyzacja pozostałych aktywów	610 680	688 680
Zużycie materiałów i energii	87 244	73 568
Koszt programu motywacyjnego	462 000	416 000
Usługi obce	2 312 860	2 263 769
Podatki i opłaty	1 631	267
Wynagrodzenia i świadczenia społeczne	348 009	453 704
Pozostałe koszty rodzajowe	126 154	57 932
Zysk (strata) na sprzedaży	2 757 484	1 730 317
Pozostałe przychody operacyjne - dotacje	640 745	640 745
Pozostałe przychody operacyjne - inne	6 372	10 398
Pozostałe koszty operacyjne	36 072	35 765
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 368 529	2 345 694
Przychody finansowe	106 996	95 010
Koszty finansowe	165 066	124 203
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 310 459	2 316 501
Podatek dochodowy	664 300	82 582
Zysk (strata netto) z działalności kontynuowanej	2 646 159	2 233 919
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w PLN)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,53	0,45
Rozwodniony za okres obrotowy	0,53	0,45

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Zysk (strata) po opodatkowaniu	2 646 159	2 233 919
Pozostałe całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	2 646 159	2 233 919

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	3 310 459.30	2 316 501
Korekty razem	(2 399 314)	611 590
Zapłacony podatek	0	(581 353)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	911 146	2 346 739
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	0	400 000
Wydatki	(667 130)	(2 293 909)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(667 130)	(1 893 909)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	0	0
Wydatki	(729 251)	(544 921)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(729 251)	(544 921))
Przepływy pieniężne netto	(485 236)	(92 091)
Środki pieniężne na początek okresu	2 399 999	2 448 256
Środki pieniężne na koniec okresu	1 914 764	2 356 165

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Aktywa trwałe	41 225 312	42 781 948	37 159 383
Wartości niematerialne	10 739 875	11 158 376	12 478 955
Rzeczowe aktywa trwałe	322 520	369 122	497 027
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4 318 641	4 875 738	6 547 030
Inwestycje w jednostkach zależnych	18 084 878	18 084 878	9 827 319
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5 997 040	5 867 177	7 158 519
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 761 566	2 425 866	650 533
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	792	792	0
Aktywa obrotowe	45 052 169	42 541 515	48 071 617
Należności handlowe i pozostałe należności	38 430 497	36 204 710	40 162 237
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 225 911	514 284	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 914 764	2 399 999	2 356 165
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	3 196 787	3 141 467	5 348 497
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	284 211	281 055	204 717
Aktywa razem	86 277 481	85 323 462	85 231 000

PASYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Kapitał własny razem	78 111 351	75 003 192	69 558 074
Kapitał zakładowy	500 000	500 000	500 000
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	16 423 055	16 423 055	16 423 055
Akcje własne	(29 319 147)	(29 319 147)	(29 319 147)
Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	87 861 283	75 487 945	79 720 246
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 646 159	11 911 338	2 233 919
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 999 952	3 914 203	8 258 048
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	2 188 285	2 917 536	4 620 043
Długoterminowe dotacje	0	0	1 846 652
Długoterminowe zobowiązania do świadczenia usług	811 667	996 667	1 791 353
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	5 166 177	6 406 067	7 414 878
Zobowiązania handlowe i pozostałe	933 156	1 160 019	778 304
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	2 443 483	2 322 381	2 280 161
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	4 971	0	0
Krótkoterminowe dotacje	640 744	1 281 489	640 745
Krótkoterminowe zobowiązania do świadczenia usług i zaliczki	1 083 422	1 545 778	3 715 668
Pozostałe rezerwy	60 400	96 400	0
Pasywa razem	86 277 481	85 323 462	85 231 000

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	500 000	16 423 055	(31 635 940)	72 020 141	9 600 899	66 908 155
Rozliczenie nabycia udziałów w spółce zależnej	-	-	2 316 794	(2 316 794)	-	-
Koszt programu motywacyjnego	-	-	-	416 000	-	416 000
Przeniesienie na wynik niepodzielony	-	-	-	9 600 899	(9 600 899)	-
Zysk netto okresu	-	-	-	-	2 233 919	2 233 919
Zmiany w okresie razem	-	-	2 316 794	7 700 106	(7 366 980)	2 649 919
Stan na 31 marca 2024 roku	500 000	16 423 055	(29 319 146)	79 720 247	2 233 919	69 558 075

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	500 000	16 423 055	(29 319 147)	75 487 945	11 911 338	75 003 192
Koszt programu motywacyjnego	0	0	0	462 000	0	462 000
Zysk netto okresu	0	0	0	0	2 646 159	2 646 159
Zmiany w okresie razem	0	0	0	462 000	2 646 159	3 108 159
Stan na 31 marca 2025 roku	500 000	16 423 055	(29 319 147)	75 949 945	14 557 497	78 111 351

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	500 000	16 423 055	(31 635 940)	72 020 141	9 600 899	66 908 155
Podział wyniku za 2023 rok	0	0	0	3 982 598	(9 600 899)	(5 618 301)
Koszt programu motywacyjnego	0	0	0	1 802 000	0	1 802 000
Nabycie udziałów w spółce zależnej	0	0	2 316 794	(2 316 794)	0	0
Wynik bieżącego okresu	0	0	0	0	11 911 338	11 911 338
Zmiany w okresie razem	0	0	2 316 794	3 467 804	2 310 439	8 095 037
Stan na 31 grudnia 2024 roku	500 000	16 423 055	(29 319 147)	75 487 946	11 911 338	75 003 192

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cloud Technologies S.A. za pierwszy kwartał 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 26 maja 2025 roku.

Warszawa, dnia 26 maja 2025 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Aleksander Widawski

