



OnAudience
.com



AudienceNetwork

oan^o

Grupa kapitałowa Cloud Technologies

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za IV kwartał 2020 roku

WARSZAWA, 15 LUTEGO 2021 ROKU

1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 15 lutego 2021 roku Zarząd Cloud Technologies S.A. („Spółka”, „Emitent”) zatwierdził śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cloud Technologies („Grupa”), sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską (dalej „MSR 34”), na które składają się:

- skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 października 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, wykazujący zysk w wysokości: 1 438 875 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 października 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości: 1 726 858 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 grudnia 2020 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę: 98 179 271 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 października 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 2 951 750 PLN,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 października 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę: 6 104 914 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, 15 lutego 2021 roku

2 Oświadczenie o zgodności i ogólne zasady sporządzania sprawozdań

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2020 roku, zakończony dnia 31 grudnia 2020 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 2019 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 2019 roku.

Dane śródroczne za rok 2019 zostały w wybranych miejscach przekształcone, celem zachowania spójności z danymi zaprezentowanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku. Szczegółowe informacje na temat dokonanych zmian zamieszczono w notcie nr 33.

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.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wartości w PLN	Nota	Q4 2020 01.10.2020 – 31.12.2020	Q4 2019 01.10.2019 – 31.12.2019 <i>*dane przekształcone</i>	Q1-Q4 2020 01.01.2020 – 31.12.2020	Q1-Q4 2019 01.01.2019 – 31.12.2019 <i>*dane przekształcone</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży	6	15 721 603	12 585 662	50 128 094	42 729 422
B. Koszty działalności operacyjnej	8	14 834 246	12 862 543	52 529 471	46 287 167
IA. Amortyzacja projektów z dotacją	9	1 026 986	380 324	3 194 944	404 324
IB. Amortyzacja pozostałych aktywów	9	983 137	760 183	3 281 930	2 762 416
II. Zużycie materiałów i energii		32 724	52 695	100 013	155 251
III. Wycena płatności w formie akcji	10	1 600 000	0	1 600 000	0
IV. Usługi obce	11	10 702 561	11 057 272	42 505 870	40 966 700
V. Podatki i opłaty		37 576	41 779	131 176	102 609
VI. Wynagrodzenia		318 291	309 818	1 260 722	1 185 736
VII. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		42 249	34 959	160 175	181 316
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe		90 722	225 513	294 641	528 815
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	0	0
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		887 357	(276 881)	(2 401 377)	(3 557 745)
D1. Pozostałe przychody operacyjne – dotacje	12	663 410	273 791	2 012 330	297 791
D2. Pozostałe przychody operacyjne – inne	12	1 066 610	41 511	1 552 369	113 001
E. Pozostałe koszty operacyjne	12	1 222 481	804 147	1 895 103	1 152 369
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 394 896	(765 726)	(731 781)	(4 299 322)
G. Przychody finansowe	13	276 269	0	817 496	53 115
H. Koszty finansowe	13	71 849	750 935	138 523	673 272
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem		1 599 316	(1 516 661)	(52 808)	(4 919 479)
J. Podatek dochodowy	14	160 441	(235 405)	(546 430)	(201 774)
K. Zysk (strata) po opodatkowaniu, w tym dla:		1 438 875	(1 281 256)	493 622	(4 717 705)
- właścicieli jednostki dominującej		1 438 875	(1 281 256)	493 622	(4 717 705)
- udziałowców niekontrolujących		0	0	0	0
Zysk na akcję	15				
- podstawowy		0,31	(0,28)	0,11	(1,03)
- rozwodniony		0,31	(0,28)	0,11	(1,03)

*zgodnie z informacją w nocie nr 33

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wartości w PLN	Q4 2020	Q4 2019	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
	01.10.2020 – 31.12.2020	01.10.2019 – 31.12.2019	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019
Zysk (strata) po opodatkowaniu	1 438 875	(1 281 256)	493 622	(4 717 705)
Pozostałe całkowite dochody:	287 983	30 034	315 099	879 900
Pozycje, które będą reklasyfikowane do zysku i straty:	287 983	30 034	315 099	879 900
Różnice kursowe z przeliczenia wyników OnAudience Ltd	287 983	30 034	315 099	879 900
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające na:	1 726 858	(1 251 222)	808 721	(3 837 805)
- właścicieli jednostki dominującej	1 726 858	(1 251 222)	808 721	(3 837 805)
- udziałowców niekontrolujących	0	0	808 721	(3 837 805)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wartości w PLN	Nota	Q4 2020 01.10.2020 – 31.12.2020	Q4 2019 01.10.2019 – 31.12.2019	Q1-Q4 2020 01.01.2020 – 31.12.2020	Q1-Q4 2019 01.01.2019 – 31.12.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I. Zysk przed opodatkowaniem		1 599 316	(1 516 661)	(52 808)	(4 919 479)
II. Korekty razem	16	(500 651)	1 183 370	7 719 066	27 135 792
III. Zapłacony podatek		(138 588)	(75 006)	2 998 537	(3 828 335)
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		960 077	(408 297)	10 664 795	18 387 978
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy	16	4 180 759	4 592 686	6 457 149	7 279 163
II. Wydatki	16	565 615	4 281 771	10 805 742	33 454 337
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		3 615 144	310 915	(4 348 593)	(26 175 174)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I. Wpływy	16	2 800 000	0	7 173 534	0
II. Wydatki	16	4 423 471	117 786	497 576	451 861
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 623 471)	(117 786)	6 675 958	(451 861)
Przepływy pieniężne netto		2 951 750	(215 168)	12 992 160	(8 239 057)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 951 750	(215 168)	12 992 160	(8 239 057)
Różnice kursowe netto		(148 792)	(53 040)	(409 240)	(39 913)
Środki pieniężne na początek okresu		14 855 295	5 030 054	4 814 886	13 053 943
Środki pieniężne na koniec okresu		17 807 045	4 814 886	17 807 046	4 814 886

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niezarejestrowany	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
Stan na 01.10.2020	460 000	0	(18 000 000)	23 878 746	13 685 000	24 415 000	18 000 000	(4 587 072)	914 937	(945 254)	57 821 357
Emisja akcji – kapitał zapasowy	0	0	0	4 338 055	0	0	0	0	0	0	4 338 055
Emisja akcji – kapitał zakładowy	0	40 000	0	0	0	0	0	0	0	0	40 000
Zmiana kapitału z różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0	0	287 983	0	287 983
Suma dochodów bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 438 876	1 438 876
Stan na 31.12.2020	460 000	40 000	(18 000 000)	28 216 801	13 685 000	24 415 000	18 000 000	(4 587 072)	1 202 920	493 622	63 926 271

	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niezarejestrowany	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
Stan na 01.10.2019	460 000	0	(18 000 000)	25 200 627	13 685 000	24 415 000	18 000 000	(1 191 248)	857 786	(3 436 448)	59 990 717
Zmiana kapitału z różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0	0	30 035	0	30 035
Suma dochodów bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1 281 257)	(1 281 257)
Stan na 31.12.2019	460 000	0	(18 000 000)	25 200 627	13 685 000	24 415 000	18 000 000	(1 191 248)	887 821	(4 717 705)	58 739 495

	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niezarejestrowany	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
Stan na 01.01.2020	460 000	0	(18 000 000)	25 200 627	13 685 000	24 415 000	18 000 000	(1 191 248)	887 821	(4 717 705)	58 739 495
Emisja akcji – kapitał zapasowy	0	0	0	4 338 055	0	0	0	0	0	0	4 338 055
Emisja akcji – kapitał zakładowy	0	40 000	0	0	0	0	0	0	0	0	40 000
Przeniesienie na wynik niepodzielony	0	0	0	0	0	0	0	(4 717 705)	0	4 717 705	0
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	0	0	(1 321 881)	0	0	0	1 321 881	0	0	0
Zmiana kapitału z różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0	0	315 099	0	315 099
Suma dochodów bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	493 622	493 622
Stan na 31.12.2020	460 000	40 000	(18 000 000)	28 216 801	13 685 000	24 415 000	18 000 000	(4 587 072)	1 202 920	493 622	63 926 271

	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niezarejestrowany	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
Stan na 01.01.2019	460 000	0	(18 000 000)	23 093 479	13 685 000	24 415 000	18 000 000	51 834	7 921	864 066	62 577 300
Przeniesienie na wynik niepodzielony	0	0	0	0	0	0	0	864 066	0	(864 066)	0
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	0	0	2 107 148	0	0	0	(2 107 148)	0	0	0
Zmiana kapitału z różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0	0	879 900	0	879 900
Suma dochodów bieżącego okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4 717 705)	(4 717 705)
Stan na 31.12.2019	460 000	0	(18 000 000)	25 200 627	13 685 000	24 415 000	18 000 000	(1 191 248)	887 821	(4 717 705)	58 739 495

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

Wartości w PLN	Nota	31.12.2020	31.12.2019 *dane przekształcone
I. Aktywa trwałe		43 475 173	34 904 566
Wartości niematerialne i prawne	17	36 236 667	31 332 549
Wartość firmy	17	2 526 018	2 526 018
Rzeczowe aktywa trwałe	18	30 927	59 403
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	18	3 059 070	707 048
Inwestycje długoterminowe	19	42 590	12 951
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	1 579 901	266 597
II. Aktywa obrotowe		54 704 098	41 223 504
Należności handlowe	20	28 131 926	25 812 156
Pozostałe należności	20	4 376 317	6 965 037
Należność z tytułu podatku dochodowego	20	0	3 506 693
Inwestycje krótkoterminowe	21	17 849 780	4 825 630
Aktywa z tytułu umów z klientami	23	0	56 275
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	4 346 075	57 713
III. Aktywa razem		98 179 271	76 128 070

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

Wartości w PLN	Nota	31.12.2020	31.12.2019
I. Kapitał własny razem		63 926 271	58 739 495
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej		63 926 271	58 739 495
Kapitał zakładowy	10	500 000	460 000
Akcje własne	24	(18 000 000)	(18 000 000)
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały	10,25	37 314 729	37 694 379
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	25	24 415 000	24 415 000
Kapitał rezerwowowy	24	18 000 000	18 000 000
Zyski bieżącego okresu		493 622	(4 717 705)
Kapitał z różnic kursowych		1 202 920	887 821
Udziały niekontrolujące		0	0
II. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		1 620 628	551 668
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	271 610	56 739
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	27	1 349 019	494 929
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		32 632 372	16 836 907
Zobowiązania handlowe	28	4 903 885	6 154 477
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	27	1 932 761	242 774
Kredyty i pożyczki	27	4 373 534	0
Pozostałe zobowiązania	28	127 337	90 013
Przychody przyszłych okresów	29	20 245 482	9 230 209
Bierne rozliczenia międzyokresowe	30	1 049 372	1 119 434
III. Pasywa razem		98 179 271	76 128 070

3 Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie objętym sprawozdaniem

Szczegółowy opis działalności Grupy Kapitałowej Cloud Technologies („Grupa”) został zamieszczony w „Raporcie skonsolidowanym za IV kwartał 2020 roku”.

W trakcie Q4 2020 odnotowano następujące zdarzenia lub transakcje uznane przez Emitenta jako znaczące:

- (a) **Wpływ pandemii COVID-19 na działalność operacyjną:** historycznie Q4 danego roku był okresem o największym poziomie generowanych przychodów. Pomimo niestandardowego przebiegu roku 2020, ostatecznie typowa w danym roku obrotowym sezonowość została utrzymana. Wyniki sprzedaży za Q4 2020, wydają się potwierdzać, że Grupa może być beneficjentem przejścia większej części aktywności konsumentów i firm do internetu, co przełoży się na poziom generowanej sprzedaży, w tym na popyt na dane i na usługi reklamowe. W szczególności w Q4 2020 zaobserwowano uwolnienie istotnych budżetów reklamowych na polskim rynku, które w poprzednich kwartałach zostały wstrzymane lub zmniejszone ze względu na COVID-19. Jednakże w dalszym ciągu utrzymały się restrykcje dotyczące branż historycznie będących źródłem istotnych zleceń reklamowych (np. branża turystyczna) oraz wysoki poziom niepewności co do przebiegu kolejnych kwartałów (w szczególności biorąc pod uwagę, że historycznie Q1 danego roku charakteryzował się istotnym spadkiem sprzedaży w stosunku do Q4 roku poprzedniego).
- (b) **Przeprowadzenie emisji akcji serii G:** zarząd Spółki dominującej w 7 grudnia 2020 roku podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, poprzez emisję 400 000 nowych akcji serii G. Akcje zostały objęte przez kadrą kierowniczą Grupy. Emisja ma na celu zwiększenie zaangażowania kadry kierowniczej oraz jej długoterminowe związanie z Grupą. Cena emisyjna akcji G została ustalona na 7 PLN za jedną akcję, a preferencyjne warunki stanowią formę wynagrodzenia kadry kierowniczej. Zgodnie z regulacjami MSSF 2, Grupa rozpoznała w ramach Q4 2020 jednorazowy, niepieniężny, koszt operacyjny w wysokości 1,6 mln PLN, obliczony jako różnica między ceną akcji Spółki na dzień podpisania umów objęcia akcji przez beneficjentów, a ceną emisyjną, pomnożoną przez ilość akcji. Subskrypcja została zakończona 28 grudnia 2020 roku. Wszystkie zaoferowane akcje zostały objęte przez Beneficjentów i opłacone. Zarząd Spółki dominującej złożył wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału do KRS pod koniec 2020 roku. Na dzień publikacji raportu Spółka dominująca nie uzyskała jeszcze decyzji KRS o rejestracji podwyższenia. Po rejestracji podwyższenia Spółka dominująca będzie zmierzała do dopuszczenia nowych akcji do obrotu na rynku NewConnect. Beneficjenci zobowiązali się do ograniczenia możliwości dysponowania akcjami do 31 grudnia 2021 roku.
- (c) **Otrzymanie płatności częściowej dotacji od Banku Gospodarstwa Krajowego:** w listopadzie 2020 roku spółka zależna Audience Network otrzymała od Banku Gospodarstwa Krajowego kwotę 4,2 mln PLN, stanowiącą płatność częściową przyznanej dotacji (o łącznej wysokości 5,1 mln PLN). Kwota ta została przeznaczona w całości na spłatę kredytu bankowego, zaciągniętego w celu realizacji projektu objętego dotacją. Spółka zależna Audience Network w listopadzie 2020 roku złożyła wniosek o płatność końcową, który opiewa na około 0,9 mln PLN. Na datę publikacji raportu wniosek jest nadal w procesie rozpatrywania.
- (d) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:** 12 października 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta, w ramach którego podjęto uchwały dotyczące: (a) powołania nowego członka Rady Nadzorczej, a tym samym powiększenia składu RN Spółki dominującej do sześciu osób, (b) rozszerzenia przedmiotu działalności Spółki dominującej o pozycje PKD dotyczące prowadzenia prac badawczo-rozwojowych. Grupa w sposób powtarzalny prowadzi prace badawczo-rozwojowych wyłącznie w zakresie podstawowej działalności Grupy tj. marketingu internetowego. Rozszerzenie listy PKD ma na celu jedynie formalne uregulowanie tego faktu i może pomóc Grupie pozyskać dotacje na tego typu działalność badawczą.
- (e) **Uznanie nowych umów za leasing zgodnie z MSSF 16:** w trakcie Q4 2020 Emitent dokonał zmiany wartości szacunkowych i uznał umowy najmu serwerów oraz powierzchni biurowej za leasing, zgodnie z

MSSF 16. Zgodnie z zapisami MSR 8 dana wartość szacunkowa może zostać zweryfikowana, jeżeli zmienia się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji. Historycznie Emitent nie uznawał umowy najmu powierzchni biurowej za leasing ze względu na jej krótki okres wypowiedzenia (6 miesięcy) oraz niepewność wywołaną wpływem COVID-19 co do pozostania w obecnej lokalizacji. W Q4 2020 Zarząd Spółki dominującej, z uwagi za zmniejszony poziom niepewności co do otoczenia rynkowego, podjął decyzję o pozostaniu w bieżącej lokalizacji biurowej do końca okresu umowy najmu, tj. sierpnia 2023 roku. W związku z powyższym w Q4 2020 umowę najmu powierzchni biurowej uznano za umowę leasingu zgodnie z MSSF 16, a tym samym rozpoznano dodatkowe aktywo oraz zobowiązanie o wartości 2,1 mln PLN, szczegółowo opisane w nocie nr 18 oraz w nocie nr 27. Jednocześnie w grudniu 2020 roku Spółka dominująca uznała, że z racji osiągnięcia stabilnego poziomu zakontraktowanej infrastruktury technicznej u zewnętrznego dostawcy serwerów, umowa z tym dostawcą kwalifikuje się do uznania za leasing zgodnie z MSSF 16. Na bazie szacunkowego okresu dalszego trwania umowy, tj. 24 miesięcy, rozpoznano dodatkowe aktywo oraz zobowiązanie o wartości 0,8 mln PLN, szczegółowo opisane w nocie nr 18 oraz w nocie nr 27. Tym samym koszty realizacji powyższych umów będą rozliczane w rachunku wyników i strat analogicznie do pozostałych umów leasingu (tj. przez amortyzację oraz koszty finansowe).

- (f) **Sprzedaż praw autorskich do niewydanych gier mobilnych:** w grudniu 2020 roku Emitent dokonał sprzedaży praw autorskich do posiadanych niewydanych gier mobilnych. Historycznie do roku 2017 Spółka prowadziła działalność z zakresu wytwarzania i publikacji gier mobilnych pod marką „Manastick Games”. Po zakończeniu współpracy z osobami zarządzającymi działem gier, w posiadaniu Emitenta pozostały prawa autorskie do kilku rozpoczętych projektów gier, o różnym stopniu zaawansowania. Pomimo prób wydania posiadanych tytułów, w tym podpisania umowy wydawniczej na jedną z pozycji, do Q3 2020 Spółce nie udało się skomercjalizować posiadanych aktywów. Dlatego też w Q4 2020 podjęto decyzję o sprzedaży całości posiadanych praw do niewydanych gier mobilnych do spółki Movie Games Mobile S.A. (grupa kapitałowa Playway S.A.), podmiotu wyspecjalizowanego w branży gier mobilnych. Umowa przewiduje jednorazową płatność na rzecz Emitenta (nieistotną z punktu widzenia wyników Grupy) oraz w przypadku wprowadzenia gier do dystrybucji cyfrowej w przyszłości, 25% udział Spółki dominującej w zysku Movie Games Mobile S.A. osiągniętego z wydania tychże gier przez okres 12 miesięcy od momentu publikacji.

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 2019 roku, za wyjątkiem szacunków dotyczących umów najmu biura oraz wynajmu serwerów, zgodnie z informacją powyżej oraz w notach nr 18 oraz 27.

Nota 3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Nota 4. Grupa kapitałowa i zmiany w strukturze Grupy

I. Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2020 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 Q4 2020 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 (Q1),
- większym poziomem zleceń w miesiącach kwiecień - czerwiec (Q2),
- najmniejszym poziomem zleceń w okresie lipiec - sierpień oraz zwiększoną liczbą zamówień we wrześniu (Q3),
- największym poziomem zleceń w okresie październik - grudzień (Q4).

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), tj. najmniejszą sprzedaż danych można zaobserwować w Q1 (gdzie historycznie odnotowywano spadki na poziomie 40-50% w stosunku do Q4 roku poprzedniego), natomiast największą w Q4. Z uwagi na wpływ pandemii COVID-19 sezonowość w roku 2020 w przypadku pierwszych trzech kwartałów okazała się istotnie odmienna od typowej sezonowości dla lat poprzednich. Emitent na datę publikacji raportu spodziewa się powrotu w roku 2021 do typowej sezonowości działalności Grupy, niemniej jednak stopień niepewności co do przyszłej kondycji rynku reklamowego, a tym samym popytu na usługi Grupy, jest nadal wysoki.

Nota 6. Przychody z umów z klientami

Przychody ze sprzedaży Grupy za Q4 2020 prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	Q4 2020	Q4 2019
Działalność kontynuowana:		
Sprzedaż usług	15 721 603	12 585 662
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
Przychody z działalności kontynuowanej	15 721 603	12 585 662
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	15 721 603	12 585 662

Przychody ze sprzedaży Grupy łącznie wyniosły 15,7 mln PLN i wzrosły o blisko 25% w Q4 2020 w porównaniu do Q4 2019.

Przychody ze sprzedaży Grupy za Q1-Q4 2020 narastająco prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Działalność kontynuowana:		
Sprzedaż usług	50 128 094	42 729 422
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
Przychody z działalności kontynuowanej	50 128 094	42 729 422
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	50 128 094	42 729 422

Przychody ze sprzedaży Grupy łącznie wyniosły 50,1 mln PLN i wzrosły o ponad 17% Q1-Q4 2020 w porównaniu do Q1-Q4 2019.

Przychody ze sprzedaży usług w podziale na główne rodzaje odbiorców

Grupa identyfikuje następujące główne rodzaje odbiorców usług Grupy:

- a. **Sieci afiliacyjne:** sieć afiliacyjna stanowi rodzaj pośrednika pomiędzy podmiotem zlecającym kampanie, a podmiotem realizującym kampanie marketingowe (np. Emitent). Kampanie realizowane poprzez sieci afiliacyjne w większości rozliczane były w modelu efektywnościowym (wynagrodzenie Emitenta było uzależnione od osiągnięcia konkretnego efektu kampanii np. doprowadzenia do sprzedaży produktu). Grupa fakturuje sieć afiliacyjną okresowo za wszystkie kampanie realizowane w danym przedziale czasowym za pośrednictwem sieci afiliacyjnej, co prowadzi do dużej koncentracji odbiorców w tym segmencie działalności. Sieć afiliacyjna pełni rolę centrum rozliczeniowego kampanii. Dzięki realizacji kampanii dla klientów z wielu różnych rynków geograficznych Grupa jest w stanie pozyskać anonimowe dane z tych rynków. Sprzedaż do tej grupy odbiorców pokazywana jest w ramach *Data acquisition*.
- b. **Brokerzy powierzchni reklamowych:** profesjonalne podmioty działające w branży marketingu internetowego dla których Grupa świadczy usługę pośredniczenia w nabywaniu powierzchni reklamowych. Grupa kupuje na rzecz brokera wybrane przez niego media, które to media są następnie refakturowane na brokera przeważnie z niewielką marżą (Grupa pełni rolę „centrum zakupowego”). Działalność ta umożliwia pozyskanie anonimowych danych oraz uzyskanie lepszej pozycji przetargowej u dostawców powierzchni reklamowych. Sprzedaż do tej grupy odbiorców pokazywana jest w ramach segmentu *Data acquisition*.
- c. **Agencje reklamowe i domy mediowe:** dom mediowy pełni rolę pośrednika pomiędzy podmiotem pierwotnym zlecającym kampanię (klient bezpośredni), a podmiotem realizującym kampanię (Grupa). Grupa fakturuje dany dom mediowy, zazwyczaj w okresach miesięcznych. Do realizacji kampanii i zwiększenia jej efektywności wykorzystywane są anonimowe dane o zachowaniach użytkowników internetu, które są przetwarzane przez Grupę. Sprzedaż do tych odbiorców jest raportowana w ramach segmentu *Data consulting*.
- d. **Klienci bezpośredni usług reklamowych:** różnego rodzaju przedsiębiorstwa, głównie działające w modelu B2C. Rodzaje kampanii marketingowych realizowane na rzecz klientów bezpośrednich są zbliżone do kampanii realizowanych dla agencji i domów mediowych. Brak pośrednika umożliwia, jednakże budowanie bezpośredniej relacji z klientem oraz potencjalnie uzyskanie większej marży na realizacji kampanii. Klienci są zazwyczaj fakturowani w okresach miesięcznych. Do realizacji kampanii i zwiększenia jej efektywności wykorzystywane są anonimowe dane o zachowaniach użytkowników internetu, które są przetwarzane przez Grupę. Sprzedaż do tych odbiorców jest raportowana w ramach segmentu *Data consulting*.
- e. **Dystrybutorzy danych i technologii:** klienci kupujący od Grupy anonimowe dane o zachowaniach użytkowników internetu (bez usługi w postaci realizacji kampanii marketingowych) lub dostęp do autorskiej technologii DMP (w formie SaaS lub długoterminowej licencji). Dane mogą mieć postać segmentów tj. być pogrupowane wg indykatorywnych zainteresowań (np. sport, motoryzacja) lub mogą być dystrybuowane w formie nieobrobionej (tzw. „data stream”). 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 płaconia z góry za dostęp do danych Grupy. Odpłatność za dane w większości przypadków wyznaczana jest na bazie ustalonej z kontrahentem jednostkowej stawki, pomnożonej przez wolumen zakupionych danych. W przypadku wybranych kontrahentów Grupa rozlicza się w formie stałej opłaty miesięcznej, z wyznaczonym miesięcznym limitem korzystania z danych (tzw. „capped flat fee”). Sprzedaż do tej grupy odbiorców pokazywana jest w ramach 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 lub przychody z innych, jednorazowych lub okazjonalnych usług wykonanych przez Grupę, niezaliczających się do pozostałych grup odbiorców usług Grupy. Przychody pokazywane w ramach segmentu *Pozostałe*.

Przychody ze sprzedaży usług Grupy w okresie Q4 2020 (wraz z danymi za okres porównawczy) w podziale na główne rodzaje odbiorców prezentują się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Q4 2020	Q4 2019
Sieci afiliacyjne	2 052 005	3 460 609
Brokerzy powierzchni reklamowych	1 384 328	1 528 455
Agencje reklamowe i domy mediowe	4 581 963	3 027 430
Klienci bezpośredni usług reklamowych	1 357 460	1 587 001
Dystrybutorzy danych i technologii	5 748 289	2 978 487
Pozostali odbiorcy	597 558	3 680
Przychody ze sprzedaży usług łącznie	15 721 603	12 585 662

Przychody ze sprzedaży usług Grupy w okresie Q1-Q4 2020 narastająco (wraz z danymi za okres porównawczy) w podziale na główne rodzaje odbiorców prezentują się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Sieci afiliacyjne	11 941 357	15 133 077
Brokerzy powierzchni reklamowych	7 656 899	6 070 633
Agencje reklamowe i domy mediowe	11 594 288	9 148 883
Klienci bezpośredni usług reklamowych	4 326 792	5 182 796
Dystrybutorzy danych i technologii	13 376 160	7 181 481
Pozostali odbiorcy	1 232 597	12 553
Przychody ze sprzedaży usług łącznie	50 128 094	42 729 423

Struktura przychodów ze sprzedaży usług Grupy w okresie Q4 2020 została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Q4 2020	Q4 2019
% sieci afiliacyjne	13,1%	27,5%
% brokerzy powierzchni reklamowych	8,8%	12,1%
% agencje reklamowe i domy mediowe	29,1%	24,1%
% klienci bezpośredni usług reklamowych	8,6%	12,6%
% dystrybutorzy danych i technologii	36,6%	23,7%
% pozostali odbiorcy	3,8%	0,0%
% Przychody ze sprzedaży usług łącznie	100,0%	100,0%

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

Wyszczególnienie	Q4 2020 vs Q4 2019	Q1 – Q4 2020 vs Q1 – Q4 2019
% zmiana sprzedaży do sieci afiliacyjnych	-40,7%	-21,1%
% zmiana sprzedaży do brokerów powierzchni reklamowych	-9,4%	26,1%
% zmiana sprzedaży do agencji reklamowych	51,3%	26,7%
% zmiana sprzedaży do klientów bezpośrednich	-14,5%	-16,5%
% zmiana sprzedaży do dystrybutorów danych i technologii	93,0%	86,3%
% zmiana sprzedaży do pozostałych odbiorców	16137,5%	9719,1%
% zmiana przychodów ze sprzedaży usług łącznie	24,9%	17,3%

Łącznie przychody ze sprzedaży usług Grupy wzrosły w Q4 2020 o blisko 25% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku, pomimo wpływu pandemii COVID-19. Za Q1-Q4 2020 narastająco wzrost przychodów wyniósł 17% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019.

Sprzedaż do sieci afiliacyjnych kontynuuje trend widoczny w poprzednich okresach rozliczeniowych i odznacza się ujemną dynamiką, zgodnie z polityką Grupy zakładającą stopniowe ograniczanie tego obszaru działalności i zwiększanie efektywności wykorzystania danych. Dodatkowym czynnikiem przyspieszającym spadek obrotów z tą grupą klientów (wyłącznie podmioty zagraniczne) był wpływ pandemii COVID-19. Grupa generuje niewielki poziom marży na tej grupie odbiorców, niemniej jednak współpraca z sieciami afiliacyjnymi stanowi ważne źródło pozyskiwania anonimowych danych.

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

Grupa zanotowała ponownie wysoki wzrost w kategorii „sprzedaż do pozostałych odbiorców”. W Q4 2020 Spółce dominującej udało się dokonać komercjalizacji rozwiązania Unblock, jak również doszło do sprzedaży praw autorskich do niewydanych gier mobilnych.

W przypadku przychodów z działalności strictly reklamowej, prowadzonej przede wszystkim na terytorium Polski, widoczny jest dalszy spadek sprzedaży dla klientów bezpośrednich. Sprzedaż do klientów bezpośrednich spadła w Q4 2020 o prawie 15%. Ograniczenie zleceń od klientów bezpośrednich, w tym klientów z branż takich jak turystyka, rozrywka lub motoryzacja wynika przede wszystkim z ograniczonych możliwości prowadzenia działalności przez te firmy z uwagi na obostrzenia wywołane COVID-19 (które mogą się utrzymywać również w kolejnych kwartałach). Inny trend odnotowano w przypadku sprzedaży do sieci reklamowych i agencji – u tej grupy klientów widoczna było pełne uwolnienie, wcześniej niewykorzystanych, budżetów reklamowych w okresie Q4 2020. 4,7 mln PLN przychodów to najwyższa w historii Grupy kwartalna sprzedaż do tej grupy kontrahentów.

Najbardziej istotnym z perspektywy Grupy jest fakt osiągnięcia wysokiej, ponad 90%, 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. Wzrost ten nastąpił zarówno poprzez zwiększoną sprzedaż do istniejącej grupy klientów, jak również poprzez pozyskanie nowych partnerów technologicznych. Do wzrostu przychodów w tym segmencie przyczynił się również wpływ stopniowego rozliczania w czasie podpisanych umów sprzedaży licencji na DMP przez Spółkę dominującą w trakcie 2020 roku (których to nie było w 2019 roku). Osiągnięty w trakcie Q4 2020 poziom przychodów z danych i monetyzacji technologii wynoszący ponad 5,7 mln PLN jest najlepszym kwartalnym wynikiem z tego obszaru działalności w historii Grupy (poprzedni rekord na poziomie 3,9 mln PLN osiągnięto w Q3 2020). Po raz kolejny (po wyniku w Q3 2020) sprzedaż danych i technologii ma również największy % udział w strukturze przychodów Grupy w kwartale. Jako że sprzedaż do tej grupy klientów odznacza się najwyższą marżą, wzrost ten ma wymierny wpływ na łączny poziom rentowności osiągniany przez Grupę.

Przychody ze sprzedaży Grupy w podziale na wyniki osiągane przez spółki z Grupy

Udział poszczególnych spółek w skonsolidowanych przychodach Grupy według danych za Q4 2020 prezentuje się następująco:

Wyszczególnienie	Q4 2020	Q4 2019
Cloud Technologies S.A.	6,6%	2,5%
Audience Network sp. z o.o.	47,5%	68,2%
Online Advertising Network sp. z o.o.	16,8%	11,7%
OnAudience Ltd	29,2%	17,6%
Łącznie	100,0%	100,0%

Udział spółki Audience Network sp. z o.o. w całości przychodów wynika z przejścia w całości obsługi przez Audience Network sieci afiliacyjnych. W wyniku przeprowadzonej zmiany podziału kompetencji pomiędzy poszczególne spółki z grupy kapitałowej, Spółka dominująca przestaje obsługiwać kontrahentów zewnętrznych, skupiając się na dostarczeniu technologii, know-how i funkcji wspomagających do spółek zależnych. Spółki zależne są podmiotami świadczącymi usługi na rzecz klientów zewnętrznych. W szczególności spółka OnAudience Ltd zajmuje się przede wszystkim sprzedażą danych, stąd jej udział w przychodach Grupy systematycznie rośnie.

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

Nota 7. Segmenty operacyjne

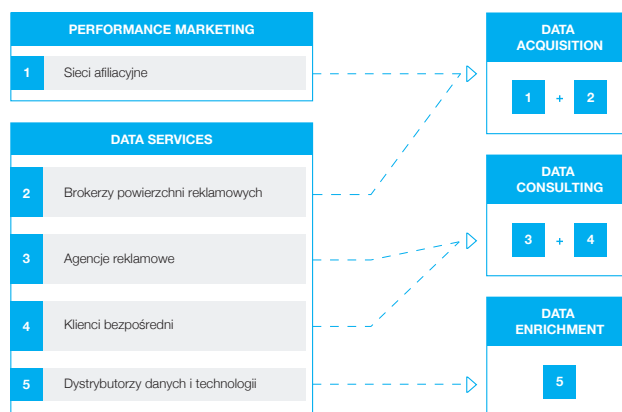
Obecnie Emitent identyfikuje cztery podstawowe segmenty działalności:

- Data acquisition
- Data consulting
- Data enrichment
- Pozostałe

Podstawowe informacje o segmentach działalności zamieszczono w tabeli poniżej:

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

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 utrzymanie kluczowego software wraz z serwerami (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:

- (a) w segmencie *Data acquisition* prezentowane koszty dotyczą bezpośrednich kosztów dotyczących obsługi klientów tego segmentu oraz kosztu mediów 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 IIIT sp. z o.o. sp. k. - spółki historycznie powiązanej z Emitentem.

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

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

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

Historycznie intencją Grupy była realizacja maksymalnie dużej liczby kampanii, wybieranych pod kątem potencjalnej marżowości. Obecnie z uwagi na długie terminy rozliczeń oraz opóźnienia w dokonywanych płatnościach przez klientów Grupa przyjęła strategię realizacji ograniczonej liczby kampanii nakierowanych przede wszystkim na pozyskanie danych, nie marżowość.

(b) Brokerzy powierzchni reklamowych

Brokerzy powierzchni reklamowych to profesjonalne podmioty działające w branży marketingu internetowego dla których Grupa świadczy usługę pośredniczenia w nabywaniu powierzchni reklamowych. Grupa kupuje na rzecz brokera wybrane przez niego media, które to media są następnie refakturowane na brokera przeważnie z niewielką

marżą (Grupa pełni rolę „centrum zakupowego”). Klienci korzystają również zazwyczaj z kredytu kupieckiego udzielanego przez Grupę (sięgającego do 90 dni). Na rynku istnieje spory popyt na tego typu usługi również z uwagi na fakt, że główni dostawcy powierzchni reklamowych i operatorzy platform DSP (typu AdForm, Google) prowadzą restrykcyjną politykę wstrzymywania współpracy w przypadku opóźnień w realizowaniu płatności.

Działalność ta umożliwiła 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, Online Advertising Network 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 pogrupowanych w segmenty zainteresowań danych o zachowaniach użytkowników internetu, głównie do zagranicznych dystrybutorów w Europie oraz na rynku USA), działalności *Data stream* (bezpośrednia sprzedaż anonimowych danych nieobrobionych w segmenty zainteresowań) oraz przychodów z platformy DMP (czyli analizy, wzbogacania oraz wnioskowania na temat danych o klientach, które są dostarczane przez zewnętrzne instytucje). W ramach segmentu pokazywane są również przychody ze sprzedaży dostępu do platformy DMP, dokonywanego albo w formule SaaS (*Software as a Service*, otrzymanie dostępu w zamian za miesięczną „abonamentową” płatność w oparciu o umowę z maksymalnie kilkumiesięcznym okresem wypowiedzenia) oraz w formule nabycia przez kontrahenta licencji (zazwyczaj na okres do 5 lat, płatne z góry za cały okres, z ograniczoną możliwością wypowiedzenia umowy licencyjnej).

Usługi *Data exchange* są kierowane głównie do zagranicznych dystrybutorów, tj. podmiotów zajmujących się nabywaniem lub odsprzedażą wysokiej jakości danych o zachowaniach użytkowników internetu. Usługi *Data Exchange* oferowane klientom w ramach marki OnAudience.com należą do najbardziej dynamicznie rozwijających się usług Grupy i stanowią strategiczny i mocno perspektywiczny obszar dalszego rozwoju dla Grupy. W ramach usługi Grupa udostępnia swoim zagranicznym kontrahentom odpowiednio posegmentowane (np. wg zainteresowań, intencji zakupowych) profile użytkowników internetu, które zostały uprzednio poddane procesowi anonimizacji oraz zgrupowane w „paczki” co najmniej kilku tysięcy rekordów (przez co nie stanowią danych osobowych i nie pozwalają na identyfikację konkretnej osoby). Odbiorcami końcowymi danych Grupy (tj. klientami dystrybutorów) są przeważnie podmioty pochodzące z branży marketingu internetowego i wykorzystujące dane do lepszego profilowania kampanii marketingowych. Kontrahenci rozliczają się z Grupą przeważnie w formule *revenue sharing*, tj. dzielą się z Grupą przychodami ze sprzedaży danych pochodzących od Grupy do klientów końcowych, zazwyczaj bez płacenia z góry za dostęp do danych Grupy. Z wybranymi kontrahentami Grupa rozlicza się na zasadzie *flat fee*, z uwzględnieniem limitu na maksymalną ilość danych do wykorzystania w ramach danego okresu rozliczeniowego (*cap*). 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, nieprzypisane 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
Q4 2020						
Przychody łącznie z czego:	6 464 452	6 264 466	8 854 980	598 231	(6 460 526)	15 721 603
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	3 436 333	5 939 423	5 748 289	597 558	0	15 721 603
(b) sprzedaż między segmentami	3 028 119	325 043	3 106 691	673	(6 460 526)	-

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
Q4 2019						
Przychody łącznie z czego:	10 887 460	4 987 702	5 448 800	3 680	(8 741 981)	12 585 662
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	4 989 064	4 614 431	2 978 487	3 680	-	12 585 662
(b) sprzedaż między segmentami	5 898 395	373 271	2 470 313	-	(8 741 981)	-

	Data Acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
Q1-Q4 2020						
Przychody łącznie z czego:	38 851 609	16 596 400	20 984 996	1 233 269	(27 538 181)	50 128 094
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	19 598 257	15 921 080	13 376 160	1 232 597	0	50 128 094
(b) sprzedaż między segmentami	19 253 352	675 320	7 608 836	673	(27 538 181)	-

	Data Acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
Q1-Q4 2019						
Przychody łącznie z czego:	50 661 843	14 907 864	12 409 158	12 553	(35 261 996)	42 729 423
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	21 203 709	14 331 679	7 181 481	12 553	-	42 729 423
(b) sprzedaż między segmentami	29 458 134	576 185	5 227 677	-	(35 261 996)	-

W ujęciu całej Grupy przychody ze sprzedaży usług do klientów zewnętrznych wzrosły w Q4 2020 o 25% w porównaniu do Q4 2019. Głównym determinantem wzrostu były przychody segmentu *Data enrichment*, które zwiększyły się o 93%, w wyniku istotnych wzrostów w wszystkich trzech głównych produktach (*Data exchange*, *DMP*, *Data stream*). W szczególności odnotowano wysoki poziom sprzedaży danych do kontrahentów z USA. Segment *Data consulting* również zwiększył poziomu sprzedaży w porównaniu do Q4 2019 (wzrost o prawie 29%), co było możliwe dzięki widocznemu uwolnieniu budżetów reklamowych w segmencie agencji i domów mediowych. Segment *Data acquisition* odnotował spadek sprzedaży do klientów zewnętrznych o ponad 30% (zarówno z uwagi na spadek sprzedaży do sieci afiliacyjnych, jak i sprzedaży brokerskiej).

Informacje o EBITDA segmentów operacyjnych w Q4 2020 oraz Q4 2019:

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
Q4 2020						
Przychody łącznie	6 464 452	6 264 466	8 854 980	598 231	(6 460 526)	15 721 603
Koszty łącznie z czego:	6 415 525	5 801 145	4 606 513	2 456 248	(6 455 310)	12 824 122
(a) media i zakup danych	5 246 593	4 565 367	1 791 026	0	(4 488 418)	7 114 568
(b) osobowe	118 218	931 289	620 782	690 242	-	2 360 531
(c) narzędzia i licencje	1 048 213	24 822	1 987 183	22 520	(1 971 896)	1 110 842
(d) pozostałe	2 500	279 668	207 522	1 743 486	5 005	2 238 181
EBITDA segmentu	48 928	463 321	4 248 466	(1 858 018)	(5 216)	2 897 481
% marży EBITDA	0,8%	7,4%	48,0%	-	-	18,4%
Aktywa segmentu	43 202 892	6 097 426	20 269 991	1 704 378	(43 142 762)	28 131 926

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
Q4 2019						
Przychody łącznie	10 887 460	4 987 702	5 448 800	3 680	(8 741 981)	12 585 662
Koszty łącznie z czego:	10 623 987	4 840 594	4 029 634	961 296	(8 733 475)	11 722 036
(a) media i zakup danych	9 397 423	3 665 037	1 498 483	(25 893)	(6 871 898)	7 663 153
(b) osobowe	114 206	727 199	486 278	645 391	0	1 973 074
(c) narzędzia i licencje	1 112 357	6 644	1 918 450	20 688	(1 874 377)	1 183 762
(d) pozostałe	0	441 715	126 422	321 110	12 800	902 046
EBITDA segmentu	263 474	147 108	1 419 166	(957 616)	(8 507)	863 626
% marży EBITDA	2,4%	2,9%	26,0%	-	0,1%	6,9%
Aktywa segmentu	42 979 329	4 552 652	10 595 945	349 327	(32 665 098)	25 812 155

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
Q1-Q4 2020						
Przychody łącznie	38 851 609	16 596 400	20 984 996	1 233 269	(27 538 181)	50 128 094
Koszty łącznie z czego:	39 171 376	16 539 986	13 428 051	4 645 215	(27 732 032)	46 052 597
(a) media i zakup danych	34 323 456	12 301 756	5 740 893	0	(22 707 529)	29 658 576
(b) osobowe	522 798	3 139 281	1 990 673	1 988 520	0	7 641 272
(c) narzędzia i licencje	4 285 303	68 780	5 107 700	62 972	(5 049 120)	4 475 636
(d) pozostałe	39 820	1 030 169	588 785	2 593 723	24 617	4 277 113
EBITDA segmentu	(319 767)	56 414	7 556 946	(3 411 945)	193 851	4 075 498
% marży EBITDA	(0,8%)	0,3%	36,0%	-	-	8,1%
Aktywa segmentu	43 202 892	6 097 426	20 269 991	1 704 378	(43 142 762)	28 131 926

	Data acquisition	Data consulting	Data enrichment	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
Q1-Q4 2019						
Przychody łącznie	50 661 843	14 907 864	12 409 158	12 553	(35 261 996)	42 729 422
Koszty łącznie z czego:	50 186 733	15 518 241	9 337 901	3 311 800	(35 234 248)	43 120 427
(a) media i zakup danych	44 486 125	11 246 114	2 471 880	(23 579)	(30 772 369)	27 408 171
(b) osobowe	482 361	2 789 037	2 391 230	1 920 574	0	7 583 201
(c) narzędzia i licencje	5 218 247	21 160	4 015 034	53 258	(4 447 894)	4 859 806
(d) pozostałe	0	1 461 930	459 758	1 361 547	(13 986)	3 269 249
EBITDA segmentu	475 110	(610 377)	3 071 257	(3 299 247)	(27 748)	(391 005)
% marży EBITDA	0,9%	(4,1%)	24,7%	-	-	(0,9%)
Aktywa segmentu	42 979 329	4 552 652	10 595 945	349 327	(32 665 098)	25 812 155

Skonsolidowany wynik EBITDA segmentów w Q4 2020– zysk na poziomie 2,9 mln PLN – był o 2,0 mln PLN lepszy w porównaniu do Q4 2019 (zysk na poziomie 0,9 mln PLN). Jest to najlepszy kwartalny wynik EBITDA od Q1 2018. Dwa główne segmenty działalności znacząco poprawiły swoją rentowność w porównaniu do roku 2019: segment *Data enrichment* wygenerował 4,2 mln PLN EBITDA w Q4 2020 (wobec 1,4 mln PLN rok wcześniej), natomiast segment *Data consulting* poprawił wynik o około 0,3 mln PLN. Wynik Grupy na poziomie EBITDA został więc poprawiony pomimo praktycznie zerowego wyniku na segmencie *Data acquisition* oraz pomimo uwzględnienia w

ramach segmentu *Pozostałe* jednorazowego, niepieniężnego kosztu w wysokości 1,6 mln PLN, wynikającego z wyceny emisji akcji dokonanej w grudniu 2020 roku.

EBITDA segmentów narastająco po Q1-Q4 2020 wyniosła około 4,1 mln PLN: co oznacza poprawę wyniku o około 4,5 mln PLN (z uwagi na stratę EBITDA segmentów na poziomie 0,4 mln PLN w analogicznym okresie 2019 roku).

Uzgodnienie wyników segmentów do wyniku przed opodatkowaniem

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

Wyszczególnienie	Q4 2020	Q4 2019
EBITDA segmentów ogółem	2 897 481	863 626
Amortyzacja	2 010 123	1 140 507
Korekta sprzedaż towarów	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	1 730 020	315 302
Pozostałe koszty operacyjne	1 222 481	804 147
Wynik na działalności operacyjnej	1 394 897	(765 726)
Przychody finansowe	276 269	0
Koszty finansowe	71 849	750 935
Wynik przed opodatkowaniem	1 599 317	(1 516 661)

Nota 8. Koszty działalności operacyjnej

Poniższa tabela przedstawia strukturę, dynamikę oraz udział w przychodach poszczególnych pozycji kosztów operacyjnych Grupy w Q4 2020, przy czym dla zachowania spójności prezentacji poniższe dane w okresie Q4 2020 zostały oczyszczone o koszty wyceny emisji akcji (1,6 mln PLN):

Wyszczególnienie	Q4 2020	Q4 2019	zmiana %
Amortyzacja łącznie	2 010 123	1 140 507	76,2%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>12,8%</i>	<i>9,1%</i>	
Zużycie materiałów i energii	32 724	52 695	(37,9%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,4%</i>	
Usługi obce	10 702 561	11 057 272	(3,2%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>68,1%</i>	<i>87,9%</i>	
Podatki i opłaty	37 576	41 779	(10,1%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,3%</i>	
Wynagrodzenia	318 291	309 818	2,7%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>2,0%</i>	<i>2,5%</i>	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	42 249	34 959	20,9%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3%</i>	
Pozostałe koszty rodzajowe	90 722	225 513	(59,8%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,6%</i>	<i>1,8%</i>	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	
Razem OPEX bez wyceny emisji akcji	13 234 246	12 862 543	2,9%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>84,2%</i>	<i>102,2%</i>	
Razem OPEX bez amortyzacji	11 224 123	11 722 036	(4,2%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>71,4%</i>	<i>93,1%</i>	

W tabeli poniżej zaprezentowane analogiczne dane odnośnie kosztów operacyjnych Grupy za okres Q1-Q4 2020 narastająco, również oczyszczone o koszty wyceny emisji akcji:

Wyszczególnienie	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019	zmiana %
Amortyzacja łącznie	6 476 874	3 166 740	104,5%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>12,9%</i>	<i>7,4%</i>	
Zużycie materiałów i energii	100 013	155 251	(35,6%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,4%</i>	
Usługi obce	42 505 870	40 966 700	3,8%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>84,8%</i>	<i>95,9%</i>	
Podatki i opłaty	131 176	102 609	27,8%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,2%</i>	
Wynagrodzenia	1 260 722	1 185 736	6,3%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>2,5%</i>	<i>2,8%</i>	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	160 175	181 316	(11,7%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,4%</i>	
Pozostałe koszty rodzajowe	294 641	528 815	(44,3%)
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,6%</i>	<i>1,2%</i>	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	
Razem OPEX bez wyceny emisji akcji	50 929 471	46 287 167	10,0%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>101,6%</i>	<i>108,3%</i>	
Razem OPEX bez amortyzacji	44 452 597	43 120 427	3,1%
<i>jako % sprzedaży</i>	<i>88,7%</i>	<i>100,9%</i>	

Najważniejszą pozycją kosztów operacyjnych Grupy pozostają usługi obce szczegółowo opisane w nodzie nr 11. Koszty amortyzacji zostały szczegółowo opisane w nodzie nr 9. Opis i wyliczenie kosztu wyceny płatności w formie akcji (wycena emisji akcji) zostały sporządzone w ramach noty nr 10.

Nota 9. Amortyzacja

Amortyzacja Grupy za Q4 2020 prezentuje się następująco:

Wyszczególnienie	Q4 2020	Q4 2019
Amortyzacja WNIp projektów z dotacją:	1 026 986	380 324
CT UnBlock	570 486	380 324
AN Big Data Analytics Platform	456 500	0
Amortyzacja pozostałych WNIp:	663 115	593 593
OnAudience LTD DSP	530 391	524 679
CT Platforma DMP	132 724	68 914
Pozostałe WNIp	0	0
Amortyzacja środków trwałych z dotacją	0	0
Amortyzacja pozostałych środków trwałych:	320 022	166 590
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	297 289	130 207
Pozostałe środki trwałe	22 733	36 383
Koszt amortyzacji łącznie	2 010 123	1 140 507

Amortyzacja Grupy za Q1-Q4 2020 narastająco została zaprezentowana w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Amortyzacja WNIp projektów z dotacją:	3 194 944	380 324
CT UnBlock	2 281 944	380 324
AN Big Data Analytics Platform	913 000	0
Amortyzacja pozostałych WNIp:	2 569 986	2 175 655
OnAudience LTD DSP	2 102 901	1 900 000
CT Platforma DMP	467 085	275 655
Pozostałe WNIp	0	0
Amortyzacja środków trwałych z dotacją	0	24 000
Amortyzacja pozostałych środków trwałych:	711 944	586 761
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	636 774	452 705
Pozostałe środki trwałe	75 170	134 056
Koszt amortyzacji łącznie	6 476 874	3 142 740

Amortyzacja łącznie wzrosła w Q4 2020 do poziomu 2,0 mln PLN, z wartości 1,1 mln PLN w Q4 2019. W ujęciu Q1-Q4 2020 całkowita wartość amortyzacji w Grupie wyniosła 6,5 mln PLN, wobec 3,1 mln PLN w roku 2019. Wysoki poziom amortyzacji jest jednym z głównych czynników wpływających na poziom wyniku na sprzedaży oraz wyniku netto Grupy (aczkolwiek, z definicji, bez wpływu na poziom przepływów pieniężnych).

Wzrost wartości kosztu amortyzacji w roku 2020 w porównaniu do danych za rok 2019 wynika przede wszystkim z:

- (a) amortyzacji systemu *UnBlock*, oddanego do użytkowania w trakcie Q4 2019 (w Q4 2020 aktywo było amortyzowane przez cały kwartał, stąd wzrostu poziomu kosztu),
- (b) rozpoczęcia amortyzacji systemu Big Data Analytics Platform w Audience Network, oddanego do użytkowania w lipcu 2020 roku (brak aktywa w 2019 roku),
- (c) rozpoczęcia amortyzacji nowej generacji platformy DMP, oddanej do użytkowania w marcu 2020 roku i prezentowanej łącznie z amortyzacją poprzedniej generacji platformy,
- (d) zwiększenie poziomu aktywów uznanych za leasing (w tym o wynajem biura zajmowanego przez spółki z Grupy), rozliczanych następnie w rachunku zysków i strat przez amortyzację.

Wpływ amortyzacji aktywów objętych dotacją na wynik Grupy jest częściowo rekompensowany przyznanymi dotacjami na ich stworzenie, które te dotacje są prezentowane jako część pozostałych przychodów operacyjnych (nota nr 12) i rozliczane w analogicznym okresie do amortyzacji. Niemniej jednak z uwagi na wkład własny potrzebny do budowy tychże aktywów ich amortyzacja przewyższa wartość przyznanej dotacji.

Nota 10. Wycena płatności w formie akcji

W dniu 7 grudnia 2020 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru (zgodnie z uprzednio uzyskaną zgodną Rady Nadzorczej Spółki), zgodnie z upoważnieniem wynikającym z par. 8 statutu Spółki. W uchwale przewidziano podwyższenie kapitału zakładowego o 40 tys. PLN (do kwoty 500 tys. PLN łącznie), poprzez emisję 400 000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,1 PLN każda.

Na koniec Q4 2020 oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Kapitał zakładowy zarejestrowany	460 000	460 000
Kapitał zakładowy w trakcie rejestracji	40 000	0
Kapitał zakładowy łącznie	500 000	460 000

Po zakończeniu procesu rejestracji Emitent będzie się ubiegał o dopuszczenie akcji nowej emisji do obrotu giełdowego na rynku NewConnect. Beneficjenci zobowiązali się nie zbywać akcji do końca 2021 roku.

Akcje zostały objęte przez kadrę kierowniczą Grupy, celem zwiększenia ich zaangażowania w budowę wartości dla akcjonariuszy oraz celem długoterminowego związania ich z Grupą. Cena emisyjna akcji serii G została ustalona na 7 PLN, a preferencyjne warunki stanowią formę wynagrodzenia dla kadry kierowniczej. Zgodnie z zapisami MSSF 2 Grupa musiała rozpoznać jednorazowy, niepieniężny, koszt operacyjny (będący aproksymacją „dodatкового wynagrodzenia” dla Beneficjentów), wyliczony na bazie różnicy między kursem akcji Spółki na dzień objęcia akcji (11 PLN) a ceną emisyjną akcji (7 PLN), przemnożonej przez liczbę nowych akcji (400 000). Rzeczony koszt w wysokości 1,6 mln PLN stanowi część kosztów operacyjnych Q4 2020, w ramach pozycji „wycena płatności w formie akcji”.

W ramach przeprowadzonej emisji Spółka pozyskała 2,8 mln PLN. Środki z emisji zostaną przeznaczone na realizację strategii Grupy, w tym przykładowo na dokonywania akwizycji lub dalsze inwestycje w aktywa technologiczne, będące podstawą działalności operacyjnej Grupy.

Koszty przeprowadzenia emisji poniesione w ramach Q4 2020 wyniosły łącznie około 22 tys. PLN.

Przeprowadzona emisja miała również wpływ na zwiększenie wysokości kapitału zapasowego Spółki, który zwiększył się o około 4,3 mln PLN, zgodnie z tabelą poniżej:

Wyszczególnienie	Q4 2020
Wartość emisji	2 800 000
- Wartość kapitału zakładowego	(40 000)
Aggio łącznie	2 760 000
+ wycena do wartości rynkowej	1 600 000
- koszty emisji	(21 945)
Zmiana kapitału zapasowego łącznie	4 338 055

Nota 11. Usługi obce

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

- Koszt zakupu mediów - uwzględnia przede wszystkim zakup powierzchni reklamowej lub oddzielnie samych danych. W większości przypadków w ramach zakupu powierzchni reklamowej Grupa pozyskuje jednocześnie w ramach tego samego kosztu dane, związane bezpośrednio z wyświetloną reklamą, za którą Grupa zapłaciła.
- Koszty narzędzi - 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.
- 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).
- Pozostałe usługi obce obejmują przede wszystkim: koszty outsourcingu infrastruktury (serwery, hosting), koszty powierzchni biurowej, mediów, koszt zewnętrzne biura księgowego oraz koszty doradców i ekspertów.

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje składowe kosztu usług obcych Grupy w okresie Q4 2020, objętego niniejszym sprawozdaniem:

Usługi obce	Q4 2020	Q4 2019
Zakup mediów i danych	7 114 568	7 663 153
Narzędzia i licencje	1 110 842	1 183 763
Koszty współpracowników	2 103 459	1 492 510
Pozostałe usługi obce	373 692	717 846
Koszt usług obcych łącznie	10 702 561	11 057 272

Łącznie koszt usług obcych spadł w Q4 2020 o ponad 3% w porównaniu do Q4 2019. Istotny wartościowo (minus 0,5 mln PLN) odnotowano w pozycji „Zakup mediów i danych”. Wynika on przede wszystkim ze spadku przychodów ze sprzedaży do sieci afiliacyjnych oraz mniejszej ilości transakcji brokerskich.

Znaczący wzrost zanotowano w pozycji „Koszty współpracowników” (+40,9% w porównaniu do Q4 2019). Wzrost tej pozycji wynika przede wszystkim z przyznanych premii za wyniki oraz wynagrodzenia za dodatkowe usługi świadczone przez kadrę Grupy w Q4 2020.

Spadek pozycji „Pozostałe usługi obce” wynika w dużej mierze z ograniczeń w działalności wybranych obszarów Grupy, spowodowanych pandemią COVID-19 (mniejsze nakłady na marketing, wyjazdy służbowe, konferencje, reprezentację itp.).

Poniżej zaprezentowano główne pozycje usług obcych Grupy w okresie Q1-Q4 2020 narastająco:

Usługi obce	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Zakup mediów i danych	29 668 153	27 408 171
Narzędzia i licencje	4 488 420	4 859 806
Koszty współpracowników	6 103 715	6 089 182
Pozostałe usługi obce	2 245 583	2 609 541
Koszt usług obcych łącznie	42 505 871	40 966 700

Nota 12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W poniższych tabelach zaprezentowano wysokość oraz strukturę pozostałych przychodów oraz kosztów operacyjnych w Q4 2020:

Pozostałe przychody operacyjne	Q4 2020	Q4 2019
Dotacje rządowe	663 410	273 791
CT UnBlock	365 776	273 791
AN Big Data Analytics Platform	256 440	0
Pozostałe dotacje	41 194	0
Refaktura kosztów	2 784	17 229
Inne przychody operacyjne	1 063 826	24 282
Razem	1 730 020	315 302

Pozostałe koszty operacyjne	Q4 2020	Q4 2019
Odpisy należności	178 385	58 464
Spisania należności	11 211	132 104
Inne koszty operacyjne	1 032 885	613 579
Razem	1 222 481	804 147

Analogiczne dane za okres Q1-Q4 2020 narastająco prezentują się następująco:

Pozostałe przychody operacyjne	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Dotacje rządowe	2 012 330	297 791
CT UnBlock	1 341 032	297 791
AN Big Data Analytics Platform	579 567	0
Pozostałe dotacje	91 731	0
Refaktura kosztów	15 552	52 115
Inne przychody operacyjne	1 536 818	60 886
Razem	3 564 700	410 792

Pozostałe koszty operacyjne	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Odpisy należności	251 509	337 048
Spisania należności	19 501	133 976
Inne koszty operacyjne	1 624 093	681 345
Razem	1 895 103	1 152 369

W 2019 roku Grupa rozpoczęła rozpoznawanie przyznanej dotacji PARP na realizację projektu w ramach działania 3.2.1. w łącznej wysokości 9,5 mln PLN. Dotacja będzie rozpoznawana przez okres 7 lat począwszy od listopada 2019 roku, za wyjątkiem dotacji w wysokości 24 tys. PLN dotyczącej zakupu infrastruktury, która została rozpoznana jednorazowo w kwietniu 2019 roku. W efekcie na wynik netto Grupy wpływ będzie miała różnica między amortyzacją całej wartości WNIIP a rozpoznaniem dotacji (przyznanej w wysokości 60% wartości WNIIP).

Analogicznie począwszy od lipca 2020 roku rozpoczęto rozpoznawanie przyznanej przez BGK w wysokości 5,1 mln PLN dotacji na stworzenie oprogramowania Big Data Analytics Platform w spółce zależnej Audience Network. Dotacja będzie rozpoznawana przez okres 5 lat.

Dodatkowo w pozycji „dotacje rządowe” w okresie Q1-Q4 2020 ujęto łącznie wszystkie inne dotacje uzyskane przez Spółkę dominującą oraz spółkę zależną Audience Network w ramach instrumentów przeciwdziałania

skutkiem pandemii COVID-19 (tj. dopłatę do wynagrodzeń oraz środki na kapitał obrotowy). Wartość wszystkich przyznanych instrumentów łącznie nie przekroczyła 100 tys. PLN łącznie.

W Q4 2020 zarówno w pozostałych przychodach operacyjnych, jak i w pozostałych kosztach operacyjnych zaprezentowano efekt przeprowadzonej transakcji sprzedaży praw do gier mobilnych (poprzez zaprezentowanie historycznej wartości wytworzonych gier na poziomie około 1 mln PLN zarówno jako pozostały przychód operacyjny – rozwiązanie założonego uprzednio odpisu aktualizującego na koszt wytworzenia gier mobilnych, jak i pozostały koszt operacyjny – odpowiadający historycznemu kosztowi wytworzenia gier)

W pozostałych kosztach operacyjnych prezentowane są również odpisy na należności oraz okazjonalne spisania tychże należności. W ramach zastosowania MSSF 9 podzielono kontrahentów na oddzielne grupy, następnie do każdej grupy przyporządkowano już dokonane odpisy aktualizujące wartość należności oraz dokonano analizy jakości portfela należności w ramach danego segmentu. W efekcie obliczono poziom oczekiwanych strat (jako % od poziomu należności dla danej grupy kontrahentów), odzwierciedlający zdaniem Grupy potencjalne ryzyko przyszłych odpisów aktualizujących należności i jednorazowo odniesiony w koszty Grupy (prezentowane jako „odpisy należności”). Założenia i wysokość poziomu oczekiwanych strat 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 13. Przychody i koszty finansowe

W poniższych tabelach zaprezentowano strukturę przychodów i kosztów finansowych Grupy za Q4 2020:

Przychody finansowe	Q4 2020	Q4 2019
Odsetki	6 639	0
Dodatnie różnice kursowe	269 630	0
Inne	0	0
Razem	276 269	0

Koszty finansowe	Q4 2020	Q4 2019
Odsetki	38 461	6 094
Ujemne różnice kursowe	0	743 755
Inne	33 388	1 086
Razem	71 849	750 935

Dane za okres Q1-Q4 2020 narastająco zamieszczono w tabelach poniżej:

Przychody finansowe	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Odsetki	28 988	18 935
Dodatnie różnice kursowe	788 509	0
Inne	0	34 180
Razem	817 497	53 115

Koszty finansowe	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Odsetki	81 365	32 118
Ujemne różnice kursowe	0	622 109
Inne	57 158	19 045
Razem	138 523	673 272

Z racji niewielkiej wartości odprocentowanego 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 różnic) 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 osłabienia kursu EUR lub USD w stosunku do PLN, Grupa może wykazać istotne 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 odchyłeń 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.

W Q4 2020, efekt różnic kursowych z tytułu wyceny pozycji walutowych jest dodatni (odnotowano per saldo 270 tys. PLN dodatnich różnic kursowych). W okresie Q1-Q4 2020 Grupa łącznie odnotowała 789 tys. PLN dodatnich różnic kursowych (w przeciwieństwie do roku 2019, gdzie wykazano łącznie ujemne różnice kursowe na poziomie 622 tys. PLN).

Nota 14. Podatek dochodowy

Informacje o wysokości naliczonego podatku dochodowego oraz ewentualnym podatku odroczonym w okresie Q4 2020 przedstawiono poniżej:

Podatek dochodowy	Q4 2020	Q4 2019
Bieżący podatek dochodowy	(43 265)	62 035
Odroczony podatek dochodowy	203 706	(297 440)
Razem	160 441	(235 405)

W Q4 2020 Grupa wykazała efektywną stawkę podatkową CIT na poziomie około 10%. Obniżone opodatkowanie wynika przede wszystkim z zaliczenia do kosztów podatkowych poniesionych kosztów na wytworzenie gier mobilnych. W okresie Q1-Q4 2020 wyliczono istotny ujemny podatek odroczony wynikający przede wszystkim z zawiązania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, obliczonego w stosunku do podpisanych wieloletnich umów licencji na technologię DMP.

Wszystkie polskie spółki z Grupy 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).

Kalkulacja podatku dochodowego nie uwzględnia zastosowania ulgi IP Box. Spółka rozważa skorzystanie z możliwości opodatkowanie części dochodów preferencyjną 5 proc. stawką, co pozwoli na znaczne obniżenie naliczonego podatku dochodowego za rok 2020.

Analogiczne dane za okres Q1-Q4 2020 narastająco są następujące:

Podatek dochodowy	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Bieżący podatek dochodowy	570 629	58 435
Odroczony podatek dochodowy	(1 117 059)	(260 209)
Razem	(546 430)	(201 774)

Nota 15. 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 rozładniających oraz rozładniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe). W wyliczeniu zysku rozwodnionego prezentowanego w rachunku wyników nie uwzględniono umorzenia akcji własnych Spółki dominującej ani dokonanej (lecz niezarejestrowanej) emisji akcji serii G. 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 Q4 2020 zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	1 438 875	1 438 875
Średnia ważona ilość akcji w okresie	4 600 000	4 300 600
Rozwodniony zysk na akcję	0,31	0,33

Nota 16. Wyjaśnienia dotyczące głównych przepływów pieniężnych

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje wchodzące w skład korekt operacyjnych przepływów pieniężnych dla Q4 2020:

Wyszczególnienie	Q4 2020	Q4 2019
Amortyzacja	2 010 123	1 140 507
Odsetki i udziały w zyskach	28 048	7 247
Zmiana stanu rezerw	63 133	574 605
Zmiana stanu należności	(2 146 742)	6 439 234
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	828 872	(9 874 526)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 989 684)	(1 710 991)
Oprogramowanie CT <i>UnBlock</i> – do opłacenia	0	4 255 821
Oprogramowanie AN BGK – do opłacenia	0	0
Wycena transakcji płatności w formie akcji	1 600 000	0
Inne korekty	105 599	351 473
Korekty operacyjne razem	(500 651)	1 183 370

W poniższej tabeli zaprezentowano specyfikację głównych pozycji przepływów z działalności inwestycyjnej Grupy dla Q4 2020:

Wyszczególnienie	Q4 2020	Q4 2019
Wpływ dotacji	4 170 072	4 590 000
Pozostałe	10 687	2 686
Razem wpływ z działalności inwestycyjnej	4 180 759	4 592 686
Zakup licencji i rozwój DSP	182 083	0
Oprogramowanie CT <i>UnBlock</i> – opłacone	0	4 255 821
Rozwój platformy DMP	299 224	0
Oprogramowanie AN BGK – opłacone	0	0
Zakup pozostałych WNiP i ST	54 308	25 950
Udzielone pożyczki	30 000	0
Razem wypływy z działalności inwestycyjnej	565 615	4 281 771

Dane dla okresu Q1-Q4 2020 w ujęciu narastającym zamieszczono poniżej:

Wyszczególnienie	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Amortyzacja	6 476 874	3 166 740
Odsetki i udziały w zyskach	45 042	28 953
Zmiana stanu rezerw	144 809	630 844
Zmiana stanu należności	(5 648 967)	17 641 729
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(1 213 268)	1 777 639
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 469 882	2 770 240
Oprogramowanie CT <i>UnBlock</i> – do opłacenia	0	0
Oprogramowanie AN BGK – do opłacenia	0	0
Wycena transakcji płatności w formie akcji	1 600 000	0
Inne korekty	844 694	1 119 647
Korekty operacyjne razem	7 719 066	27 135 792

Wyszczególnienie	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Wpływ dotacji	6 426 072	7 272 000
Pozostałe	31 077	7 163
Razem wpływ z działalności inwestycyjnej	6 457 149	7 279 163
Zakup licencji i rozwój DSP	343 765	16 339 418
Oprogramowanie <i>UnBlock</i>	0	16 651 723
Rozwój platformy DMP	1 178 787	0
Oprogramowanie AN BGK - opłacone	9 130 000	0
Zakup pozostałych WNIPI i ST	63 190	433 196
Udzielone pożyczki	90 000	30 000
Razem wypływy z działalności inwestycyjnej	10 805 742	33 454 337

W Q4 2020 Grupa odnotowała łącznie dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości prawie 3 mln PLN, w tym dodatnie przepływy z działalności operacyjnej (1,0 mln PLN), dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej (3,6 mln PLN) oraz ujemne przepływy z działalności finansowej (-1,6 mln PLN).

Do najważniejszych zdarzeń mających istotny wpływ na przepływy pieniężne Grupy w Q4 2020 zaliczyć należy:

- wpływ do spółki zależnej Audience Network dotacji w wysokości około 4,1 mln PLN.
- otrzymana dotacja została przeznaczona na spłatę kredytu zaciągniętego na realizację projektu objętego dotacją (przepływ widoczny w działalności finansowej)

Nota 17. Wartości niematerialne i prawne

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

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Licencja DSP	13 003 387	14 762 524
<i>UnBlock</i> 3.2.1.	13 317 732	15 599 676
Wartość firmy	2 526 018	2 526 018
Platforma OnAudience DMP – w budowie	829 549	671 723
Oprogramowanie AN BGK	8 233 496	0
Platforma OnAudience DMP – ukończone prace	852 503	298 626
Razem	38 762 685	33 858 567

Prezentowana wartość firmy została rozpoznana w trakcie Q4 2017 w wyniku transakcji zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez spółkę zależną, wchodzącą w skład Grupy – Online Advertising Network.

Licencja na platformę DSP została zakupiona w styczniu 2019 roku przez spółkę zależną OnAudience Ltd i podlega amortyzacji przez okres 8 lat. We wrześniu 2019 roku Grupa odebrała prace rozwojowe (nowe funkcjonalności oraz ulepszenia oprogramowania, zwiększające zakres udzielonej licencji) dotyczące platformy DSP, które zdecydowano rozpoznać jako nową pozycję wartości niematerialnych i prawnych (prezentacyjnie wartość zakupionych usług rozwoju platformy zaprezentowano razem z wartością bazową netto platformy). Prace rozwojowe amortyzowane są zgodnie z pozostałym okresem amortyzacji platformy. Grupa planuje nabywać kolejne rozszerzenia licencji na DSP w następnych okresach, w wartości zależnej od zapotrzebowania zgłoszonego przez użytkowników platformy.

W trakcie Q4 2019 ukończono oraz odebrano oprogramowanie *UnBlock*, wytworzonego przy wykorzystaniu dotacji PARP w ramach działania 3.2.1. Wytworzony system został rozpoznany w księgach w wartości 15,98 mln PLN i podlegać będzie amortyzacji przez okres 7 lat. Opracowany system uzupełni ofertę produktową Grupy. Wypracowane w ramach stworzenia tego systemu rozwiązania technologiczne powinny wspomóc inne platformy i systemy wykorzystywane przez Grupę.

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 umożliwia Grupie generowanie przychodów (m.in. z usługi *Data Exchange*

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

W lipca 2019 roku Spółka rozpoczęła proces wytworzenia ulepszenia obecnie używanej generacji platformy DMP. W ramach tego procesu zaplanowano rozbudowanie platformy o nowe funkcjonalności, które zostaną zaoferowane klientom Grupy. Łączne wydatki związane z pracami rozwojowymi nad DMP obejmowały koszty osobowe, koszty narzędzi i serwerów oraz stosowny narzut kosztów ogólnych. Po ukończeniu prac rozwojowych nad nową platformą DMP na początku kwietnia 2020 roku rozpoznane zostało osobne aktywo (w ramach wartości niematerialnych i prawnych prezentowane łącznie z pozycją „Platforma OnAudience DMP – ukończone prace”), które poddane zostało amortyzacji. W kwietniu 2020 roku rozpoczęto też prace nad kolejną generacją platformy DMP (prezentowane jako „Platforma OnAudience DMP – w budowie”), której planowany okres ukończenia to marzec 2021.

W Q3 2020 spółka zależna Audience Network zakończyła realizację projektu inwestycyjnego objętego dofinansowaniem od BGK, dotyczącego budowy platformy automatyzującej zarządzanie danymi w reklamie internetowej (Big Data Analytics Platform). Na dzień 31 lipca 2020 roku spółka odebrała wszystkie ukończone moduły oprogramowania i rozpoznała nowe aktywo na kwotę 9,1 mln PLN, w całości opłacone na 30 września 2020 roku i poddane amortyzacji od dnia oddania do użytkowania.

Nota 18. Środki trwałe

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

Wyszczególnienie (wartość netto):	31.12.2020	31.12.2019
Maszyny i urządzenia	30 927	17 396
Środki transportu	0	32 117
Środki trwałe w budowie / zaliczki	0	9 890
Razem	30 927	59 403
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, w tym:	3 059 070	707 048
(a) najem powierzchni biurowej	1 957 236	0
(b) serwery	814 123	81 320
(c) środki transportu	287 711	625 728
Łącznie	3 089 997	766 451

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

W trakcie Q4 2020 Emitent dokonał zmiany wartości szacunkowych i uznał umowy najmu serwerów oraz powierzchni biurowej za leasing, zgodnie z MSSF 16. Zgodnie z zapisami MSR 8 dana wartość szacunkowa może zostać zweryfikowana, jeżeli zmienią się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji. Historycznie Emitent nie uznawał umowy najmu powierzchni biurowej za leasing ze względu na jej krótki okres wypowiedzenia (6 miesięcy) oraz niepewność wywołaną wpływem COVID-19 co do pozostania w obecnej lokalizacji. W Q4 2020 Zarząd Spółki dominującej, z uwagi za zmniejszony poziom niepewności co do otoczenia rynkowego, podjął decyzję o pozostaniu w bieżącej lokalizacji biurowej do końca okresu umowy najmu, tj. sierpnia 2023 roku. W związku z powyższym w Q4 2020 umowę najmu powierzchni biurowej uznano za umowę leasingu zgodnie z MSSF 16. Jednocześnie w grudniu 2020 roku Spółka dominująca uznała, że z racji osiągnięcia stabilnego poziomu zakontraktowanej infrastruktury technicznej u zewnętrznego dostawcy serwerów, umowa z tym dostawcą kwalifikuje się do uznania za leasing zgodnie z MSSF 16. Tym samym koszty realizacji powyższych umów będą rozliczane w rachunku wyników i strat analogicznie do pozostałych umów leasingu (tj. przez amortyzację oraz koszty finansowe).

Stąd pozycja „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania” obejmuje:

- (a) aktywo z tytułu najmu powierzchni biurowej o wartości 2,1 mln PLN, wyliczone przy założeniu pozostania przez Grupę w obecnej lokalizacji do końca trwania umowy tj. do sierpnia 2023 roku,

- (b) aktywo z tytułu najmu serwerów o wartości 0,8 mln PLN wyliczone przy założeniu utrzymania przez Grupę obecnej wielkości infrastruktury technicznej przez okres 24 miesięcy licząc od początku 2021 roku,
- (c) wartość bilansową netto środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2020 roku, na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu. Pozycja ta począwszy od Q1 2019 uwzględnia umowy leasingu operacyjnego samochodów, zaklasyfikowane jako leasing (finansowy) zgodnie z MSSF 16. Wartość netto prawa z tytułu użytkowania tych aktywów została wyznaczona na 31 grudnia 2020 roku na poziomie 288 tys. PLN i podlega amortyzacji.

Nota 19. Inwestycje długoterminowe

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje inwestycji długoterminowych Grupy:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Udzielone pożyczki	42 590	12 951
Razem	42 590	12 951

Jedyną pozycją inwestycji długoterminowych są długoterminowe, oprocentowane, pożyczki udzielone kontrahentom Grupy.

Nota 20. Należności krótkoterminowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
I. Należności od jednostek powiązanych, z czego:	107	128
II. Należności od pozostałych jednostek, z czego:	32 508 136	32 777 065
Handlowe	28 131 926	25 812 156
Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych, oprócz CIT	405 806	1 802 275
Kaucja z tyt. umowy najmu	2 976 727	2 746 899
Inne	993 677	2 415 735
III. Należności krótkoterminowe łącznie	32 508 243	32 777 193

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

Należności handlowe od pozostałych jednostek na koniec 2020 roku kształtowały się na podobnym poziomie jak na koniec 2019 roku i wyniosły 28,1 mln PLN. Należności z tytułu podatków obejmują przede wszystkim należności dotyczące podatku VAT. W pozycji „inne należności” prezentowana jest przyznana, ale nieotrzymana na datę raportu dotacja od BGK w wysokości około 0,9 mln PLN na realizację projektu Big Data Analytics Platform.

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	Nieprze- terminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2020	28 131 926	9 925 117	5 594 942	101 089	2 929 106	8 231 933	1 349 739
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	28 131 926	9 925 117	5 594 942	101 089	2 929 106	8 231 933	1 349 739
31.12.2019	25 812 156	8 816 817	5 776 932	3 405 863	4 160 671	3 651 873	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	25 812 156	8 816 817	5 776 932	3 405 863	4 160 671	3 651 873	0

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

Nota 21. Inwestycje krótkoterminowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	17 807 046	4 814 886
Udzielone pożyczki	42 734	10 744
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
Inwestycje krótkoterminowe łącznie	17 849 780	4 825 630

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

Nie istnieją ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi przez Grupę.

Nota 22. Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 579 901	266 597
Czynne długoterminowe RMK	1 579 901	266 597

Znaczący wzrost wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z konsekwencji podpisania wieloletnich umów sprzedaży licencji na DMP (księgowo przychody z tych licencji są rozliczane w rachunku wyników w okresie 5 letnim, przy czym pod kątem CIT całość przychodów jest opodatkowywana jednorazowo w miesiącu wykonania usługi).

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

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Ubezpieczenia majątkowe	33 016	34 219
Ubezpieczenia samochodowe	30 129	14 316
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	4 282 930	9 178
Czynne krótkoterminowe RMK	4 346 075	57 713

Wzrost pozostałych rozliczeń międzyokresowych w 2020 roku wynika z podpisanych długoterminowych umów zakupu danych przez spółkę zależną OnAudience Ltd. W ramach tychże umów dostawca zobowiązuje się dostarczać do OnAudience dane przez określony w umowie okres (zazwyczaj około 5 lat). Koszt zakupu danych odnoszony jest w rachunek zysków i strat w ramach upływu okresu trwania umowy, przy czym płatność za dane zazwyczaj dokonywana jest w całości na początku obowiązywania umowy.

Nota 23. Aktywa z tytułu umów z klientami

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa z tytułu umów z klientami	0	56 275
Razem		

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 Grupę faktury. Zawiązany poziom rezerw przychodowych stanowi

estymację miesięcznych przychodów z tych kontrahentów i jest szacowany co kwartał. W przychody danego kwartału odnotowywana jest różnica pomiędzy poziomem rezerw oszacowanym w danym kwartale, a poziomem rezerw utworzonych w kwartale poprzednim. W Q3 2020 podjęto decyzję o zaprzestaniu zawiązywania dalszych rezerw przychodowych z tego tytułu z uwagi na postępujący poziom niepewności na rynku, uniemożliwiający w wiarygodny sposób oszacowanie odpowiedniego poziomu rezerwy.

Nota 24. 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 teże uchwały. Zgodnie z uchwałą WZA na datę publikacji raportu akcje własne mogą być zasadniczo wykorzystane jedynie w dwóch celach: umorzenia lub odsprzedaży. Wykorzystanie tychże akcji na potrzeby ewentualnego programu motywacyjnego nie jest możliwe z racji upływu terminu zaoferowania tychże akcji potencjalnym beneficjentom. Grupa planuje wykorzystywać posiadane akcje własne do realizacji projektów akwizycyjnych, w ramach tzw. *share swap*, czyli wymiany posiadanych akcji własnych na akcje/udziały w przejmowanym przedsiębiorstwie.

Nota 25. Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały

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

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał zapasowy z zysków z lat ubiegłych	28 216 801	25 200 627
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	13 685 000	13 685 000
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	24 415 000	24 415 000
Pozostały niepodzielony wynik finansowy	(4 587 072)	(1 191 248)
RAZEM	61 729 730	62 109 379

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w nocie nr 10, kapitał zapasowy na koniec 2020 roku uwzględnia efekt dokonania nowej emisji akcji, a tym samym zwiększenie wartości kapitału zapasowego.

Nota 26. Rezerwy na zobowiązania

Historycznie za wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, Grupa nie wykazuje istotnego poziomu rezerw. Kwota rezerwy na odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 272 tys. PLN.

Nota 27. Zobowiązania finansowe

Historycznie jedyną pozycję 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, umowę najmu powierzchni biurowej oraz umowę najmu serwerów.

W ramach rozpoznania dokonano wyliczenia zobowiązań umownych oraz prawa do użytkowania aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku łączne zobowiązania leasingowe Grupy wyniosły 3,3 mln PLN.

W czerwcu 2020 roku Spółka dominująca oraz spółka zależna Audience Network otrzymały subwencję finansową w łącznej wysokości 3,4 mln PLN będącej elementem Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju. Subwencja podlega zwrotowi w 24 równych miesięcznych ratach, rozpoczynając od 13 miesiąca kalendarzowego

po dniu udzielenia subwencji. Kwota zwrotu subwencji będzie wynosić od 25% do 100% w zależności od spełnienia kryteriów w zakresie kontynuacja działalności, wyników finansowych i poziomu zatrudnienia, a pozostała część będzie podlegać umorzeniu. Łączna kwota subwencji w wysokości 3,4 mln PLN jest prezentowana w pasywach Grupy jako „kredyty i pożyczki”. Dodatkowo w pozycji „kredyty i pożyczki” pokazywana jest wartość zaciągniętego w trakcie Q3 2020, a nie spłaconego na 31 grudnia 2020 roku kredytu bankowego w łącznej kwocie 5,1 mln PLN, przeznaczonego na realizację projektu Big Data Analytics Platform.

Rozbicie zobowiązań finansowych na część krótkoterminową oraz długoterminową prezentowane jest w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	1 349 019	494 929
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	1 932 761	242 774
Kredyty i pożyczki, w tym:	4 373 534	0
(a) pożyczki PFR	3 400 000	0
(b) kredyt mBank oraz pozostałe	973 534	0
Zobowiązania finansowe łącznie	7 655 314	737 703

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa nie posiada innych odsetkowych zobowiązań finansowych poza wskazanymi w tabeli powyżej.

Nota 28. Zobowiązania krótkoterminowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
I. Wobec jednostek powiązanych, z czego:	230 856	8 644
z tytułu dostaw i usług o okresie	212 913	738
inne	17 943	7 906
II. Wobec pozostałych jednostek	4 800 367	6 235 846
z tytułu dostaw i usług	4 690 972	6 153 739
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	105 154	71 518
z tytułu wynagrodzeń	0	3 817
inne	4 241	6 772
III. Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	5 031 223	6 244 490

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczą przede wszystkim bieżących, w większości nieprzeterminowanych płatności wobec kontrahentów Grupy, w tym przede wszystkim wobec dostawców mediów (powierzchni reklamowej) oraz opłat z tytułu utrzymania platformy DSP, jak również kosztów serwerów obsługujących technologię Grupy.

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
31.12.2020	4 903 885	3 759 881	1 038 938	67 639	37 427	0	0
Wobec jednostek powiązanych	212 913	212 544	369	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	4 690 972	3 547 337	1 038 569	67 639	37 427	0	0
31.12.2019	6 154 477	3 228 450	1 332 578	455 589	1 027 679	110 181	0
Wobec jednostek powiązanych	738	0	738	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	6 153 739	3 228 450	1 331 840	455 589	1 027 679	110 181	0

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

Nota 29. Przychody przyszłych okresów

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Dotacje, w tym:	12 436 190	9 230 209
CT UnBlock	7 915 685	9 230 209
AN Big Data Analytics Platform	4 520 505	0
Pozostałe dotacje	0	0
Zobowiązanie do wykonania świadczenia, w tym:	7 809 292	0
Umowy DMP	6 950 221	0
Umowy DX	701 612	0
Zaliczki do sprzedaży	157 459	0
Przychody przyszłych okresów razem	20 245 482	9 230 209

Prezentowane przychody przyszłych okresów w zakresie dotacji dotyczą kwoty przyznanej na stworzenie oprogramowania *UnBlock*, ukończonego w listopadzie 2019 roku (zgodnie z informacją zamieszczoną w notcie dot. WNiP). Przyznana dotacja stanowi około 60% wartości zakupionego z jej pomocą aktywa. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotacja będzie rozpoznana w tym samym okresie co oczekiwany okres użyteczności ekonomicznej oprogramowania *UnBlock* czyli 7 lat. W trakcie Q3 2020 rozpoznano również kolejną dotację, w kwocie 5,1 mln PLN, która będzie rozliczana przez okres 5 lat.

Po drugie w przychodach przyszłych okresów prezentowana jest przede wszystkim łączna wartość transakcji sprzedaży licencji na dostęp do platformy DMP Grupy pomniejszona o już rozpoznane przychody z tych licencji. Licencja przyznawana jest na okres do 5 lat, a tym samym Grupa rozpoznaje przychód ze sprzedaży tej licencji w tożsamym okresie (zazwyczaj zbliżony do 60 miesięcy). Płatność za sprzedaną licencję następuje jednorazowo zgodnie z terminem wskazanym na fakturze (przeważnie do 60 dni). W pozycji tej pokazywane są również przychody ze sprzedaży danych, w przypadku którym kontrakt z kontrahentem opiewa na okres równy 12 miesiącom lub dłużej, jak również otrzymane od kontrahentów zaliczki.

Nota 30. Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwa na koszty	1 049 372	1 119 434
Rozliczenia międzyokresowe razem	1 049 372	1 119 434

Główną pozycją RMK biernych są zawiązane przez podmioty z Grupy rezerwy na koszty, dotyczące przede wszystkim poniesionych kosztów mediowych na realizację kampanii, co do których - na datę bilansową - spółki z Grupy nie otrzymały odpowiednich faktur kosztowych. Dodatkowo pozycja ta obejmuje rezerwy na możliwe do wiarygodnego oszacowania dodatkowe usługi i koszty, których poniesienie przez Grupę w najbliższych okresach jest dostatecznie uprawdopodobnione.

Nota 31. Dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca transakcje wypłaty dywidendy.

Nota 32. Zobowiązania warunkowe

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku jedyne istotne zobowiązania warunkowe dotyczą podpisanych weksli in blanco, zabezpieczających umowy leasingu samochodów Grupy.

Nota 33. Zmiana prezentacji danych porównawczych

W celu zwiększenia wartości informacyjnej sprawozdania finansowego Emitenta, sporządzając sprawozdania za rok 2019 zdecydowano się uszczegółowić oraz zmienić prezentację wybranych pozycji aktywów i pasywów Grupy, bez zmian wartości tychże aktywów. Zmiany dokonano również w zakresie przesunięcia kosztów refaktur czynszu oraz innych refaktur między spółkami z Grupy pomiędzy usługami obcymi, a pozostałymi kosztami operacyjnymi. Zmiana ta wpływa na wysokość raportowanego wyniku EBITDA segmentów, jest jednakże bez wpływu na wynik netto Grupy.

W odróżnieniu od poprzednich kwartałów 2019 roku, ostateczne wyniki Q4 2019, obliczone na bazie zaudytowanego sprawozdania rocznego Grupy za rok 2019, różnią się od tych zaprezentowanych w ramach raportu kwartalnego Grupy za Q4 2019. Wynika to z uwzględnienia faktur przychodowych i kosztowych wystawionych lub otrzymanych po dacie publikacji raportu za Q4 2019, a dotyczących roku 2019, jak również z implementacji uwag i sugestii audytora, otrzymanych w trakcie badania rocznego sprawozdań finansowych za rok 2019 (co nastąpiło ponownie po publikacji raportu za Q4 2019). W efekcie podstawowe dane finansowe za okres Q4 2019 (przychody, koszty, wynik) uległy zmianie.

Poniżej zaprezentowano główne zmiany wartości głównych pozycji w rachunku zysków i strat za Q4 2019 obliczonego na bazie zaudytowanego rocznego sprawozdania Grupy, w porównaniu do wyników za okres Q4 2019 zamieszczonych w raporcie kwartalnym za ten okres:

Wyszczególnienie	Było Q4 2019	Zmiana	Jest Q4 2019
Przychody ze sprzedaży	12 499 259	+86 403	12 585 662
Koszty operacyjne	12 260 339	(602 204)	12 862 543
Pozostałe koszty operacyjne	930 638	(126 491)	804 147
Zysk/strata netto	(1 127 315)	(153 941)	(1 281 256)

Nota 34. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od dnia 31 grudnia 2020 roku do daty publikacji niniejszego raportu, tj. 15 lutego 2021 roku odnotowano następujące istotne zdarzenie zaistniałe po dniu bilansowym:

- (a) **Planowane wprowadzenie nowego podatku od przychodów reklamowych:** na początku lutego 2020 roku pojawi się projekt wprowadzenia nowego podatku od przychodów z reklamy, w tym zarówno reklamy internetowej, jak i tradycyjnej. Choć na datę publikacji niniejszego raportu brak jest precyzyjnych informacji odnośnie zasad obliczenia, wysokości oraz zakresu obowiązywania tego podatku (jak również daty jego ewentualnego wprowadzenia), według obecnego stanu wiedzy Grupy wprowadzenie tego podatku może mieć istotny wpływ na działalność reklamową na rynku polskim prowadzoną przez spółki zależne Emitenta. Potencjalnie klienci Grupy mogą dążyć do przerzucenia kosztów nowego podatku na swoich podwykonawców, w tym podmiotów realizujących kampanie marketingowe w internecie do których należy Grupa. W efekcie poziom osiąganego marży na tej działalności może ulec zmniejszeniu. Można też potencjalnie spodziewać się zmniejszonej ilości zleceń reklamowych (zarówno z branż bezpośrednio objętych podatkiem, jak również z innych branż, które z uwagi na rosnące koszty zakupu powierzchni reklamowej mogą zrezygnować ze zlecenia kampanii), a tym samym mniejszego poziomu przychodów z tej działalności.

Informacja o wynikach
finansowych
Cloud Technologies S.A.

za IV kwartał 2020 roku

Jednostkowy rachunek zysków i strat Cloud Technologies S.A.

Wartości w PLN	Q4 2020 01.10.2020 – 31.12.2020	Q4 2019 01.10.2019 – 31.12.2019	Q1-Q4 2020 01.01.2020 – 31.12.2020	Q1-Q4 2019 01.01.2019 – 31.12.2019
A. Przychody netto ze sprzedaży	4 040 549	4 424 150	14 583 902	20 575 591
B. Koszty działalności operacyjnej	6 057 146	4 514 131	20 354 489	21 845 086
IA. Amortyzacja projektów z dotacją	570 486	380 324	2 281 944	404 324
IB. Amortyzacja pozostałych aktywów	411 761	176 063	1 001 679	632 580
II. Zużycie materiałów i energii	14 615	35 730	56 751	100 930
III. Wycena płatności w formie akcji	3 232 412	3 580 974	14 336 457	19 493 090
IV. Usługi obce	1 600 000	0	1 600 000	0
V. Podatki i opłaty	16 344	18 526	58 396	61 726
VI. Wynagrodzenia	169 344	243 148	812 778	927 000
VII. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 178	29 557	96 485	89 891
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	24 005	49 809	109 998	135 545
C. Zysk na sprzedaży	(2 016 597)	(89 981)	(5 770 587)	(1 269 495)
D1. Pozostałe przychody operacyjne – dotacje	374 149	273 791	1 372 658	297 791
D2. Pozostałe przychody operacyjne – inne	1 154 478	147 168	1 590 634	507 656
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 163 100	833 964	1 604 845	1 243 088
F. Zysk na działalności operacyjnej	(1 651 070)	(502 986)	(4 412 140)	(1 707 136)
G. Przychody finansowe	201 852	191 614	684 557	766 998
H. Koszty finansowe	25 600	364 629	36 189	387 264
I. Zysk brutto przed opodatkowaniem	(1 474 818)	(676 001)	(3 763 772)	(1 327 402)
J. Podatek dochodowy	(140 751)	(55 390)	(804 457)	(5 521)
K. Zysk po opodatkowaniu	(1 334 067)	(620 611)	(2 959 315)	(1 321 881)
Zysk na akcję	(0,29)	(0,13)	(0,64)	(0,29)
- podstawowy	(0,29)	(0,13)	(0,64)	(0,29)
- rozwodniony	(0,29)	(0,13)	(0,64)	(0,29)

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Cloud Technologies S.A.

Wartości w PLN	Q4 2020 01.10.2020 – 31.12.2020	Q4 2019 01.20.2019 – 31.12.2019	Q1-Q4 2020 01.01.2020 – 31.12.2020	Q1-Q4 2019 01.01.2019 – 31.12.2019
Zysk po opodatkowaniu	(1 334 067)	(620 611)	(2 959 315)	(1 321 881)
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	(1 334 067)	(620 611)	(2 959 315)	(1 321 881)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Cloud Technologies S.A.

Wartości w PLN	Q4 2020 01.10.2020 – 31.12.2020	Q4 2019 01.10.2019 – 31.12.2020	Q1-Q4 2020 01.01.2020 – 31.12.2020	Q1-Q4 2019 01.01.2019 – 31.12.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk przed opodatkowaniem	(1 474 818)	(676 001)	(3 763 772)	(1 327 402)
II. Korekty razem	(893 189)	135 637	4 728 519	22 907 947
III. Zapłacony podatek	(36 894)	0	3 158 428	(3 293 706)
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 404 901)	(540 364)	4 123 175	18 286 839
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	668 004	324 703		
I. Wpływy	1 000 000	4 590 000	5 256 000	7 272 000
II. Wydatki	331 996	4 265 297	4 911 559	34 071 598
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	668 004	324 703	344 441	(26 799 598)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 800 000	0	4 100 000	0
II. Wydatki	248 511	99 572	388 455	379 006
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 551 489	(99 572)	3 711 545	(379 006)
Przepływy pieniężne netto	814 592	(315 233)	8 179 161	(8 891 765)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	814 592	(315 233)	8 179 161	(8 891 765)
Różnice kursowe netto	(11 866)	(30 880)	(164 364)	(35 972)
Środki pieniężne na początek okresu	10 477 722	3 428 386	3 113 153	12 004 918
Środki pieniężne na koniec okresu	11 292 314	3 113 153	11 292 314	3 113 153

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niezarejestrowany	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowý	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 01.10.2020	460 000	0	(18 000 000)	21 460 456	13 685 000	24 415 000	18 000 000	0	(1 625 247)	58 395 209
Emisja akcji – kapitał zapasowy	0	0	0	4 338 055	0	0	0	0	0	4 338 055
Emisja akcji – kapitał zakładowy	0	40 000	0	0	0	0	0	0	0	40 000
Suma dochodów okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	(1 334 068)	(1 334 068)
Stan na 31.12.2020	460 000	40 000	(18 000 000)	25 798 511	13 685 000	24 415 000	18 000 000	0	(2 959 315)	61 439 196

	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niezarejestrowany	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowý	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 01.10.2019	460 000	0	(18 000 000)	22 782 337	13 685 000	24 415 000	18 000 000	0	(701 270)	60 641 067
Podział wyniku netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	(620 611)	(620 611)
Stan na 31.12.2019	460 000	0	(18 000 000)	22 782 337	13 685 000	24 415 000	18 000 000	0	(1 321 881)	60 020 456

	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niezarejestrowany	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowany	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2020	460 000	0	(18 000 000)	22 782 337	13 685 000	24 415 000	18 000 000	0	(1 321 881)	60 020 456
Emisja akcji – kapitał zapasowy	0	0	0	4 338 055	0	0	0	0	0	4 338 055
Emisja akcji – kapitał zakładowy	0	40 000	0	0	0	0	0	0	0	40 000
Przeniesienie na wynik	0	0	0	0	0	0	0	(1 321 881)	1 321 881	0
Podział wyniku netto	0	0	0	(1 321 881)	0	0	0	1 321 881	0	0
Suma dochodów okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	(2 959 315)	(2 959 315)
Stan na 31.12.2020	460 000	40 000	(18 000 000)	25 798 511	13 685 000	24 415 000	18 000 000	0	(2 959 315)	61 439 196

	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niezarejestrowany	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowany	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2019	460 000	0	(18 000 000)	21 603 175	13 685 000	24 415 000	18 000 000	0	1 179 162	61 342 337
Przeniesienie na wynik	0	0	0	0	0	0	0	1 179 162	(1 179 162)	0
Podział wyniku netto	0	0	0	1 179 162	0	0	0	(1 179 162)	0	0
Suma dochodów okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	(1 321 881)	(1 321 881)
Stan na 31.12.2019	460 000	0	(18 000 000)	22 782 337	13 685 000	24 415 000	18 000 000	0	(1 321 881)	60 020 456

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Cloud Technologies S.A. - Aktywa

Wartości w PLN	31.12.2020	31.12.2019
I. Aktywa trwałe	42 032 211	38 496 376
Wartości niematerialne i prawne	15 199 783	16 570 025
Rzeczowe aktywa trwałe	30 080	56 640
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 928 505	414 971
Inwestycje w jednostkach zależnych	505 133	504 997
Udzielone pożyczki długoterminowe	22 031 115	20 926 507
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 337 595	23 236
II. Aktywa obrotowe	39 731 301	32 454 030
Należności handlowe	25 147 521	19 751 644
Pozostałe należności	3 261 154	6 211 082
Należność CIT	0	3 293 706
Inwestycje krótkoterminowe	11 292 314	3 113 153
Aktywa z tytułu umów z klientami	0	54 089
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 312	30 356
III. Aktywa razem	81 763 512	70 950 406

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Cloud Technologies S.A. - Pasywa

Wartości w PLN	31.12.2020	31.12.2019
I. Kapitał własny razem	61 439 196	60 020 456
Kapitał zakładowy	500 000	460 000
Akcje własne	(18 000 000)	(18 000 000)
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały	39 483 511	36 467 337
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	24 415 000	24 415 000
Kapitał rezerwowy	18 000 000	18 000 000
Zyski bieżącego okresu	(2 959 315)	(1 321 881)
II. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 767 096	431 464
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	418 077	248 550
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 349 019	182 914
III. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	18 557 220	10 498 486
Zobowiązania handlowe	493 479	948 557
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 617 984	150 471
Kredyty i pożyczki	1 300 000	0
Pozostałe zobowiązania	228 596	75 764
Przychody przyszłych okresów	14 865 906	9 230 209
Bierne rozliczenia międzyokresowe	51 255	93 485
III. Pasywa razem	81 763 512	70 950 406