

Raport

skonsolidowany i jednostkowy
za 2017 rok

Zawartość

Skonsolidowane dane finansowe	4
Jednostkowe dane finansowe.....	8
Sprawozdanie Zarządu	13

Załącznik 1 – Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Załącznik 2 – Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Załącznik 3 – Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Załącznik 4 – Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Szanowni Akcjonariusze,

Grupa konsekwentnie realizuje strategię opartą na analizie dużych zbiorów danych, a w 2017 roku stała się jednym z największych na świecie dostawców anonimowych profili internautów, które służą do precyzyjnego targetowania reklamy internetowej. Jednym z najcenniejszych zasobów Grupy stał się zbiór danych, który zawiera miliardy anonimowych profili użytkowników korzystających z komputerów stacjonarnych i urządzeń mobilnych praktycznie z całego świata. Jest to zasób, który został od początku do końca wytworzony we własnym zakresie i dlatego nie widnieje on w bilansie.

Szczegółnej uwadze polecam opublikowany przez Spółkę raport „Global Data Market Size”, który przedstawia trendy na 28 rynkach, mających kluczowe znaczenie dla reklamy internetowej. Wartość globalnego rynku danych w 2018 roku szacowana jest na 18,2 miliardów dolarów, co oznacza wzrost o 35% w ujęciu rocznym, a rynek USA odpowiada za blisko dwie trzecie wszystkich wydatków. Warto przy tym zauważyć, że Spółka w ubiegłym roku zwiększyła sprzedaż danych ponad 10-krotnie, natomiast największą dynamikę przychodów zanotowała właśnie na rynku USA.

Mając na uwadze dynamiczne zmiany, które zachodzą na międzynarodowym rynku danych Spółka podjęła kroki mające na celu dostosowanie modelu biznesowego oraz struktury organizacyjnej. Sama Grupa koncentruje swoją działalność na przetwarzaniu oraz sprzedaży danych, czyli usługach cechujących się marżą brutto na poziomie ponad 50%. Z kolei usługi związane z samą analizą danych pozostają w ofercie podmiotów wchodzących w skład Grupy.

Jednym z ważnych celów Spółki jest dywersyfikacja źródeł przychodów oraz optymalizacja modelu biznesowego, która przyczyni się do szybszej rotacji należności oraz pozwoli na zwiększenie stabilności biznesu. Dlatego też Spółka uruchomiła program OnAudience.com Data Alliance, którego celem jest zwiększenie udziału w rynku danych oraz planuje nowe inwestycje w obszarze technologii DMP (ang. Data Management Platform) oraz DSP (ang. Demand Side Platform).

Wśród ważnych czynników wpływających na działalność Spółki wymienić należy również ujednolicenie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych w państwach członkowskich UE. Spółka przeprowadziła analizę prawną obejmującą kluczowe obszary działalności i następnie wdrożyła stosowne procedury mające na celu sprostanie wymaganiom rozporządzenia RODO.

Piotr Prajsnar
Prezes Zarządu

Skonsolidowane dane finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>Działalność kontynuowana</i>	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
		<i>dane przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży	70 605 972	48 424 283
Przychody ze sprzedaży usług	70 553 127	48 424 283
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	52 845	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	33 666 157	21 922 794
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	33 612 326	21 922 794
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	53 831	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	36 939 816	26 501 489
Koszty sprzedaży	1 217 987	802 284
Koszty ogólnego zarządu	5 211 138	2 335 694
Pozostałe przychody operacyjne	624 222	574 934
Pozostałe koszty operacyjne	163 748	40 823
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 971 165	23 897 621
Przychody finansowe	0	1 255 649
Koszty finansowe	3 848 839	9 853
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 122 326	25 143 417
Podatek dochodowy	5 180 311	4 805 835
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 942 015	20 337 582
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto łącznie	21 942 015	20 337 582
w tym przypadający na:		
- właścicieli jednostki dominującej	21 942 015	20 337 582
- udziałowców niekontrolujących	0	0

Zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN)

Podstawowy za okres obrotowy	4,77	4,42
Rozwodniony za okres obrotowy	4,77	4,42

*Dane przekształcone zgodnie z informacjami w nocie nr 3 „koszty działalności operacyjnej” skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Zysk (strata) netto	21 942 015	20 337 582
Pozostałe całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	21 942 015	20 337 582
w tym przypadające na:		
- właścicieli jednostki dominującej	21 942 015	20 337 582
- udziałowców niekontrolujących	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa trwałe	3 917 528	626 987
Wartości niematerialne i prawne	3 435 953	136 042
Rzeczowe aktywa trwałe	284 162	485 802
Inwestycje długoterminowe	22 561	5 143
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	174 852	0
II. Aktywa obrotowe	66 184 618	64 496 677
Należności krótkoterminowe	48 744 219	26 765 844
Inwestycje krótkoterminowe	16 023 828	35 904 410
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 416 571	1 826 422
III. Aktywa razem	70 102 146	65 123 664
 PASYWA	 31.12.2017	 31.12.2016
I. Kapitał własny razem	61 705 313	57 768 298
Kapitał własny przypadający na właścicieli jedn. dominującej	61 705 313	57 768 298
Kapitał zakładowy	460 000	460 000
Akcje własne	(18 000 000)	0
Kapitały zapasowe i pozostałe kapitały	39 303 298	36 970 716
Kapitał rezerwowy	18 000 000	0
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	21 942 015	20 337 582
Udziały niekontrolujące	0	0
II. Zobowiązanie długoterminowe	0	201 172
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	63 966
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	137 206
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 396 833	7 154 194
Kredyty i pożyczki	0	572
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 606	133 422
Zobowiązania handlowe	4 991 367	3 802 850
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 280 155	2 812 466
Pozostałe zobowiązania	521 705	212 830
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	69 418
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	575 000	122 636
IV. Pasywa razem	70 102 146	65 123 664

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niezarejestrowany	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji dotyczący kapitału niezarejestrowanego	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	460 000	0	0	23 280 716	13 690 000	0	24 415 000	0	(24 415 000)	20 337 582	57 768 298
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych				(18 000 000)				18 000 000			0
Nabycie akcji własnych			(18 000 000)								(18 000 000)
Korekta					(5 000)						(5 000)
Podział zysku netto				20 337 582						(20 337 582)	0
Suma dochodów całkowitych										21 942 015	21 942 015
Stan na 31 grudnia 2017 roku	460 000	0	(18 000 000)	25 618 298	13 685 000	0	24 415 000	18 000 000	(24 415 000)	21 942 015	61 705 313

	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niezarejestrowany	Akcj własne	Kapitał zapasowy z zysku z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy ze Sprzedaży akcji dotyczący kapitału niezarejestrowanego	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	420 000	40 000	0	8 456 482	1 100 000	12 585 000	24 415 000	0	0	(9 590 766)	37 425 716
Emisja akcji - (rejestracja w KRS w 2016)	40 000				12 590 000						12 630 000
Emisja akcji - kapitał niezarejestrowany		(40 000)				(12 585 000)					(12 625 000)
Przeniesienie na wynik niepodzielony									(9 590 766)	9 590 766	0
Podział zysku netto				14 824 234					(14 824 234)		0
Suma dochodów całkowitych										20 337 582	20 337 582
Stan na 31 grudnia 2016 roku	460 000	0	0	23 280 716	13 690 000	0	24 415 000	0	(24 415 000)	20 337 582	57 768 298

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	27 122 326	25 143 417
Korekty razem:	(20 779 352)	(11 685 328)
Amortyzacja	566 064	1 089 385
Odsetki	6 539	10 425
Zmiana stanu rezerw	(137 206)	0
Zmiana stanu należności	(21 978 374)	(7 989 754)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 829 344	(2 501 735)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	617 945	(2 298 791)
Zmiana zobowiązań ZCP	(614 423)	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 102 619)	0
Inne korekty	33 378	5 143
Gotówka z działalności operacyjnej	6 342 974	13 458 089
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(6 048 136)	(2 750 058)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	294 838	10 708 031
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	0	7 364
Wydatki	2 071 190	94 941
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57 225	94 941
Nabycie ZCP	1 991 595	0
Nabycie udziałów Audience Network s.r.o.	22 370	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 071 190)	(94 941)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	2 797	17 801
Kredyty i pożyczki	2 797	17 801
Wydatki	18 104 230	156 467
Nabycie udziałów (akcji) własnych	18 000 000	0
Splata kredytów i pożyczek	573	7 993
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	97 118	139 375
Odsetki	6 539	9 099
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 101 433)	(138 666)
PODSUMOWANIE		
D. Przepływy pieniężne netto razem	(19 877 785)	10 474 424
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(19 877 785)	10 474 424
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2 489 989)	(477 797)
F. Środki pieniężne na początek okresu	35 901 613	25 427 189
G. Środki pieniężne na koniec okresu	16 023 828	35 901 613

Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>Działalność kontynuowana</i>	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
		<i>dane przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży	57 874 699	45 131 607
Przychody ze sprzedaży usług	57 874 699	45 131 607
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24 145 874	19 884 582
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	24 145 874	19 884 582
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	33 728 826	25 247 025
Koszty sprzedaży	889 045	746 247
Koszty ogólnego zarządu	3 905 953	1 728 991
Pozostałe przychody operacyjne	731 649	656 491
Pozostałe koszty operacyjne	123 113	39 568
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	29 542 364	23 388 711
Przychody finansowe	18 745	1 269 470
Koszty finansowe	3 839 657	9 287
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 721 453	24 648 894
Podatek dochodowy	4 857 064	4 706 251
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	20 864 389	19 942 643
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto łącznie	20 864 389	19 942 643
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN)		
Podstawowy za okres obrotowy	4,54	4,34
Rozwodniony za okres obrotowy	4,54	4,34

*Dane przekształcone zgodnie z informacjami w nocie nr 3 „koszty działalności operacyjnej” jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Wynik po opodatkowaniu	20 864 389	19 942 643
Pozostałe całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	20 864 389	19 942 643

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa trwałe	3 866 093	871 273
Wartości niematerialne i prawne	849 935	136 042
Rzeczowe aktywa trwałe	272 266	480 088
Inwestycje długoterminowe	2 569 040	255 143
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	174 852	0
II. Aktywa obrotowe	62 428 354	63 322 185
Należności krótkoterminowe	46 319 725	26 013 341
Inwestycje krótkoterminowe	14 698 808	35 492 590
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 409 821	1 816 254
III. Aktywa razem	66 294 447	64 193 458

PASYWA	31.12.2017	31.12.2016
I. Kapitał własny razem	60 163 175	57 303 786
Kapitał zakładowy	460 000	460 000
Akcje własne	(18 000 000)	0
Kapitały zapasowe i pozostałe kapitały	38 838 786	36 901 143
Kapitał rezerwowy	18 000 000	0
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	20 864 389	19 942 643
II. Zobowiązanie długoterminowe	3 562	207 708
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	63 966
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 562	143 742
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 127 710	6 681 964
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 606	133 421
Zobowiązania handlowe	3 789 644	3 571 870
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 014 766	2 748 531
Pozostałe zobowiązania	69 694	66 088
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	67 418
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	225 000	94 636
IV. Pasywa razem	66 294 447	64 193 458

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niezarejestrowany	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji dotyczący kapitału niezarejestrowanego	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	460 000	0	0	23 211 143	13 690 000	0	24 415 000	0	(24 415 000)	19 942 643	57 303 786
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych				(18 000 000)				18 000 000			0
Nabycie akcji własnych			(18 000 000)								(18 000 000)
Podział zysku netto				19 942 643						(19 942 643)	0
Korekta				(5 000)							(5 000)
Suma dochodów całkowitych										20 864 389	20 864 389
Stan na 31 grudnia 2017 roku	460 000	0	(18 000 000)	25 148 786	13 690 000	0	24 415 000	18 000 000	(24 415 000)	20 864 389	60 163 175

	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niezarejestrowany	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysku z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji dotyczący kapitału niezarejestrowanego	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	420 000	40 000	0	8 456 482	1 100 000	12 585 000	24 415 000	0	0	(9 660 339)	37 356 143
Emisja akcji - (rejestracja w KRS w 2016)	40 000				12 590 000						12 630 000
Emisja akcji - kapitał niezarejestrowany		(40 000)				(12 585 000)					(12 625 000)
Przeniesienie na wynik niepodzielony									(9 660 339)	9 660 339	0
Podział zysku netto				14 754 661					(14 754 661)		0
Suma dochodów całkowitych										19 942 643	19 942 643
Stan na 31 grudnia 2016 roku	460 000	0	0	23 211 143	13 690 000	0	24 415 000	0	(24 415 000)	19 942 643	57 303 786

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	25 721 453	24 648 894
Korekty razem:	(20 165 421)	(11 609 144)
Amortyzacja	539 683	1 089 084
Odsetki	(12 205)	3 449
Zmiana stanu rezerw	(140 180)	0
Zmiana stanu należności	(20 306 384)	(8 511 294)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	536 449	(1 686 274)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	294 527	(2 264 252)
Rozpoznanie jako WNiP platformy OnAudience.com	(1 102 619)	0
Inne korekty	25 307	5 143
Gotówka z działalności operacyjnej	5 556 031	13 039 750
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(5 905 898)	(2 735 829)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(349 867)	10 303 921
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	0	7 364
Inne wpływy inwestycyjne	0	7 364
Wydatki	2 340 257	89 317
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	44 662	89 317
Założenie spółki zależnej	250 000	0
Udzielone pożyczki na nabycie ZCP	2 045 595	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 340 257)	(81 953)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0	100 883
Kredyty i pożyczki	0	100 883
Wydatki	18 103 658	148 474
Nabycie udziałów (akcji) własnych	18 000 000	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	97 118	139 375
Odsetki	6 540	9 099
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 103 658)	(47 591)
PODSUMOWANIE		
D. Przepływy pieniężne netto razem	(20 793 782)	10 174 377
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(20 793 782)	10 174 377
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	35 492 590	25 318 213
G. Środki pieniężne na koniec okresu	14 698 808	35 492 590

Sprawozdanie Zarządu

z działalności za 2017 rok

Zawartość

Wprowadzenie.....	14
Model biznesowy	16
Segmenty działalności.....	17
Oferowane usługi.....	18
Omówienie wyników finansowych.....	19
Opis działalności.....	20
Grupa kapitałowa	25
Istotne dokonania i wydarzenia w trakcie 2017 roku.....	26
Analiza ryzyka	27
Niestosowane zasady ładu korporacyjnego	30
Inne informacje	30
Oświadczenia	31
Zarząd	32
Rada Nadzorcza	32
Akcjonariusze	32
Dane rejestrowe	33
Dane kontaktowe	33

Wprowadzenie

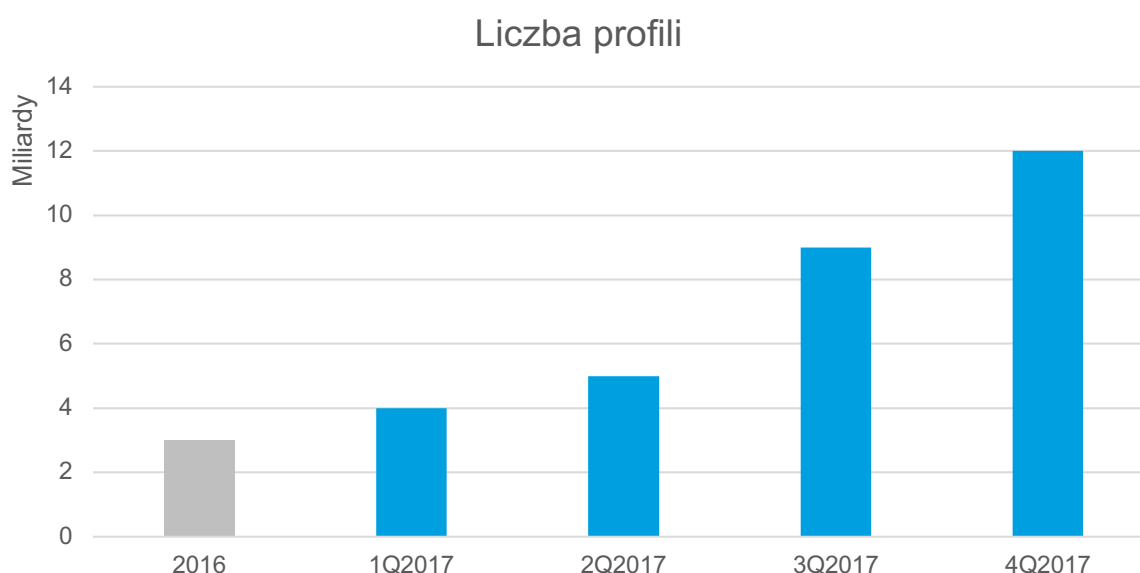
Grupa kapitałowa Cloud Technologies („Grupa”) świadczy usługi bazujące na dużych zbiorach danych (ang. Big Data). Kluczowym zasobem wpływającym na prowadzoną działalność jest zbiór przetwarzanych danych, który można opisać przy pomocy ilości danych i zasięgu geograficznego.

Spółka dominująca Cloud Technologies S.A. („Spółka”) aktualnie przetwarza ponad 12 mld anonimowych profili użytkowników korzystających z komputerów stacjonarnych i urządzeń mobilnych. Dane pochodzą z ponad 200 państw i terytoriów, przy czym kluczowe znaczenie dla prowadzonej działalności mają rynki UE i USA.

Ilość danych wpływa na skalę świadczonych usług i tym samym ma przełożenie na wielkość przychodów ze sprzedaży. Podstawowym kryterium określającym ilość danych jest liczba profili, która jest skorelowana z liczbą urządzeń, a nie osób. Ważnym kryterium jest również rozdzielczość danych, czyli ilość informacji przypadających na dany profil.

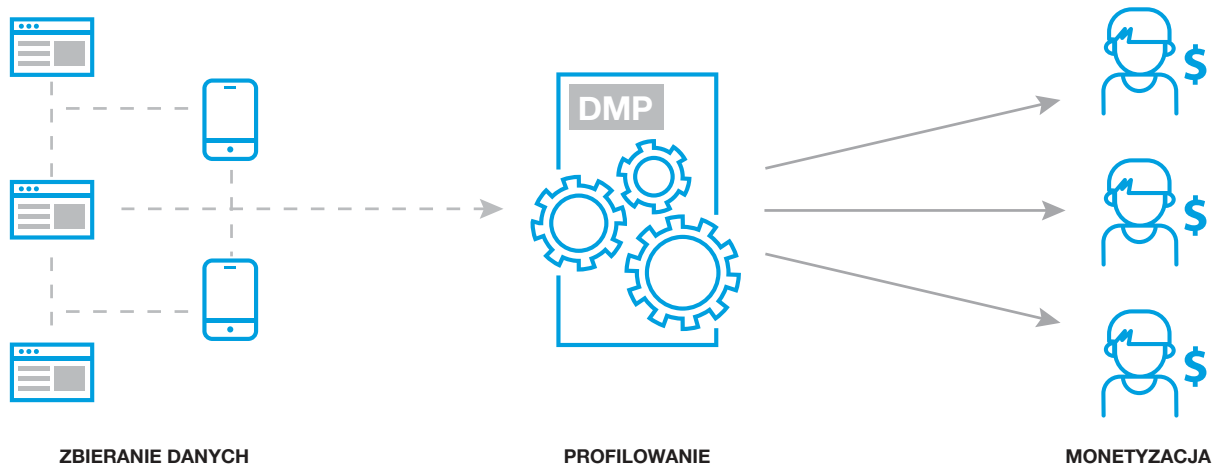
Zasięg geograficzny wpływa na dostępność usług na poszczególnych rynkach i tym samym bazę potencjalnych klientów. Ważne znaczenie ma też nasycenie poszczególnych rynków danymi, czyli odsetek sprofilowanych użytkowników.

W szczególności na efektywność wykorzystania zbioru danych wpływa zdolność przetwarzania danych surowych i dystrybucji danych przetworzonych. Dlatego Spółka stworzyła własną technologię do zarządzania danymi (ang. Data Management Platform), która działa pod marką OnAudience.com. Spółka systematycznie rozbudowuje kanały sprzedaży i w tym celu nawiązuje nowe relacje handlowe.





Model biznesowy



Zbieranie danych

Pierwszym etapem jest zbieranie anonimowych danych o aktywności użytkowników Internetu na podstawie plików cookies, identyfikatorów mobilnych oraz podobnych technologii. Spółka pozyskuje dane typu 1st party (z własnych źródeł), 2nd party (od partnerów) oraz 3rd party (od dostawców).

Zbierane są surowe dane, które następnie poddawane są wieloetapowej analizie przy użyciu metod statystycznych oraz maszynowego uczenia. Spółka korzysta z własnych technologii, które mają na celu wykorzystanie całego potencjału ukrytego w pozyskiwanych danych.

Profilowanie

Drugim etapem jest przetwarzanie danych w celu zidentyfikowania cennych informacji oraz następnie stworzenia anonimowych profili użytkowników. Każdy użytkownik może być opisany przy pomocy nawet kilku tysięcy cech, które są regularnie aktualizowane.

Profilowanie ma na celu zaklasyfikowanie użytkownika do odpowiednich segmentów, których katalog nazywany jest taksonomią. W takiej postaci dane są przygotowane do dalszej dystrybucji oraz mogą zostać przekazane do partnerów technologicznych.

Monetyzacja

Trzecim etapem jest komercyjne wykorzystanie przetworzonych danych w jednym z obszarów działalności grupy kapitałowej. Ze względu na pole eksploatacji danych oraz sposób świadczenia usług można wyróżnić segmenty Data services oraz Performance marketing.

Segmenty działalności

 CloudTechnologies	DATA SERVICES	PERFORMANCE MARKETING
	 DATA ENRICHMENT	 PROSPECTING
 AudienceNetwork	 DATA CONSULTING	 FULL SERVICE

Data services

Data services obejmuje przychody ze sprzedaży na rzecz brokerów, domów mediowych oraz klientów bezpośrednich działających w segmencie B2C. Dominującym modelem rozliczeń jest CPM (ang. Cost Per Mille) gdzie prowizja naliczana jest na podstawie faktycznego zużycia mediów, w tym:

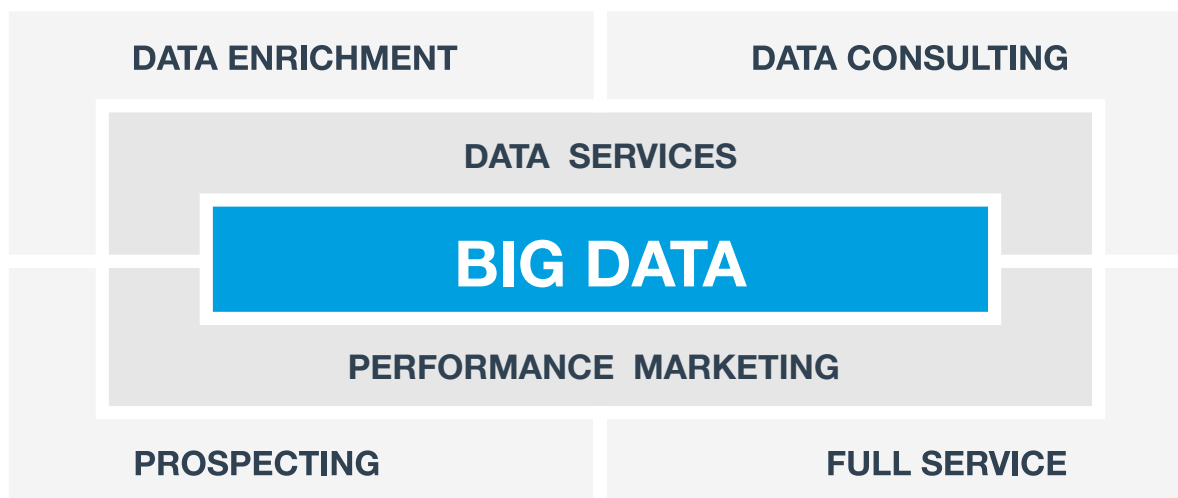
1. danych dostarczanych przez platformę DMP ze źródeł zewnętrznych,
2. danych przetwarzanych na platformie DMP na rzecz klientów,
3. powierzchni reklamowej kupowanej w technologii RTB.

Performance marketing

Performance marketing obejmuje przychody ze sprzedaży na rzecz sieci afiliacyjnych oraz klientów bezpośrednich działających w segmencie e-commerce. Dominującym modelem rozliczeń jest CPA (ang. Cost Per Action), gdzie prowizja naliczana jest za realizację określonego celu, w tym:

1. CPS (ang. Cost Per Sale), gdzie prowizja jest naliczana za sprzedaż,
2. CPL (ang. Cost Per Lead), gdzie prowizja jest naliczana za wypełnienie formularza,
3. CPC (ang. Cost Per Click), gdzie prowizja jest naliczana za kliknięcie w reklamę internetową.

Oferowane usługi



Data enrichment

Data enrichment obejmuje sprzedaż profili użytkowników oraz wzbogacanie danych klientów. Głównymi odbiorcami usług są partnerzy technologiczni oraz zagraniczni dystrybutorzy działający we własnym imieniu lub używający marki OnAudience.com.

Data consulting

Data consulting obejmuje wykorzystanie danych do optymalizacji procesów biznesowych, ze szczególnym uwzględnieniem marketingu oraz reklamy internetowej. Głównymi odbiorcami usług są domy mediowe oraz klienci bezpośredni, a rozliczanie następuje w modelu Big Data as a Service.

Full service

Full service obejmuje kompleksowe usługi marketingowe w obszarze reklamy internetowej, ze szczególnym uwzględnieniem automatycznego zakupu mediów. Głównymi odbiorcami usług są agencje oraz domy mediowe, a rozliczanie następuje w modelach efektywnościowych.

Prospecting

Prospecting obejmuje realizację kampanii reklamowych w modelach efektywnościowych przy użyciu automatycznego zakupu mediów. Głównymi odbiorcami usług są sieci afiliacyjne, a rozliczenie następuje w modelach efektywnościowych.

Omówienie wyników finansowych

Przychody ze sprzedaży Spółki dominującej wzrosły w roku 2017 do poziomu 57,9 mln PLN, czyli o 28,2% w porównaniu do roku 2016. Jednostkowy zysk EBITDA w roku 2017 wyniósł 30,1 mln PLN i był wyższy o 22,9% niż w 2016 roku. Spółka zanotowała zysk netto na poziomie 20,9 mln zł, który był wyższy o 4,6% r/r. Istotne znaczenie dla wyników Spółki miały różnice kursowe – w 2017 roku Spółka wykazała 3,8 mln PLN ujemnych różnic kursowych, wobec 1,3 mln PLN dodatnich różnic kursowych w 2016 roku.

W ujęciu całej Grupy przychody ze sprzedaży w całym 2017 roku wyniosły 70,6 mln PLN i wzrosły tym samym o 45,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2016 r. Skonsolidowany zysk EBITDA wzrósł o 26,2% do 31,5 mln PLN, natomiast zysk netto był wyższy o 7,9% r/r i wyniósł 21,9 mln PLN.

Najważniejszym źródłem przychodów dla Grupy są: (a) usługi Performance marketingu dla sieci afiliacyjnych, (b) usługi Data consulting dla sieciowych agencji reklamowych oraz klientów bezpośrednich, (c) usługi z zakresu przetwarzania i dystrybucji anonimowych danych o użytkownikach Internetu, z wykorzystaniem marki OnAudience.com, (d) pozostałe usługi Spółki i rozliczenia barterowe, w tym przychody z reklam wyświetlanych w grach mobilnych.

Najważniejszym źródłem kosztów jest zakup mediów do emisji reklam internetowych oraz związane z ich obsługą usługi obce, w tym koszty licencji (do platformy służącej do obsługi kampanii segmentu *Performance marketing*) oraz koszty osobowe. Większość ponoszonych kosztów jest bezpośrednio powiązana ze świadczeniem usług w zakresie reklamy internetowej.

Główne składowe aktywów Grupy dotyczą kapitału obrotowego, wolnych środków pieniężnych. W trakcie 2017 roku Grupa rozpoznała istotne aktywa niematerialne: wartość firmy (wynikająca z transakcji zakupu ZCP OAN) oraz wartość platformy OnAudience.com. Należności widoczne w bilansie wynikają z długich terminów płatności wynikających ze standardów rynkowych oraz długiego procesu rozliczania kampanii. Większość płatności realizowana jest w walutach obcych, największe znaczenie dla Grupy ma poziom kursu EUR/PLN.

Główne pozycje pasywów dotyczą kapitałów własnych (w tym nabytych akcji własnych) oraz w mniejszym stopniu zobowiązań (handlowych oraz podatkowych). Grupa praktycznie nie posiada zadłużenia odsetkowego (za wyjątkiem leasingów finansowych o niewielkiej w skali Grupy wartości), w tym nie posiada umów kredytowych.

Grupa nie podaje prognoz wyników finansowych.

Aktualna sytuacja finansowa Grupy jest stabilna.

Opis działalności

Misja

Spółka świadczy usługi bazujące na dużych zbiorach danych (ang. Big Data) i posiada jedną z największych platform do zarządzania danymi (ang. Data Management Platform), która przetwarza anonimowe profile użytkowników z całego świata. W tym celu Spółka rozwija własne technologie oparte na chmurze obliczeniowej (ang. Cloud Computing) oraz wykorzystujące metody uczenia maszynowego (ang. Machine Learning).

Spółka posiada unikalne kompetencje w zakresie optymalizacji kampanii reklamowych z wykorzystaniem automatycznego zakupu mediów (ang. Programmatic Buying, Real-Time Bidding). Działalność związana z reklamą internetową umożliwia pozyskiwanie danych surowych i monetyzację danych przetworzonych.

Wizja

Spółka realizuje strategię globalną bazującą na analizie dużych zbiorów danych (ang. Big Data). Spółka uzupełnia ofertę swoich usług o technologie wykorzystujące metody uczenia maszynowego (ang. Machine Learning) oraz korzystających z elementów inteligentnej sieci (ang. Internet of Things). Spółka kontynuuje działalność inwestycyjną skoncentrowaną na rynkach charakteryzujących się wysokim potencjałem wzrostu i w ten sposób systematycznie akumuluje wartość dla akcjonariuszy.

Pozycja lidera rynku oparta na innowacyjnych technologiach pozwala spółce pełnić funkcję centrum konsolidacji. Konsekwentne zwiększanie skali działalności z wykorzystaniem efektu synergii umożliwia spółce dynamiczny rozwój będący źródłem trwałej przewagi konkurencyjnej.

Zarys celów strategicznych

1. Globalizacja innowacyjnych produktów i usług, w tym:

- a. technologii bazujących na dużych zbiorach danych (ang. Big Data),
- b. technologii automatycznego zakupu mediów (ang. Programmatic Buying).

2. Dywersyfikacja portfela produktów i usług, z uwzględnieniem:

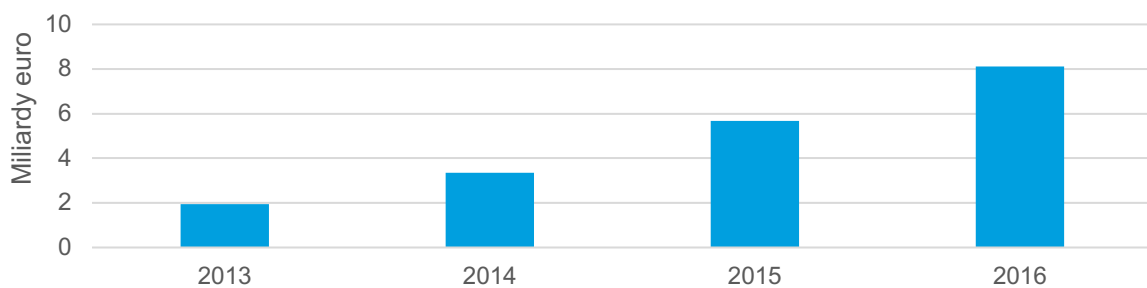
- a. metod maszynowego uczenia (ang. Machine Learning),
- b. elementów inteligentnej sieci (ang. Internet of Things).

Rynek reklamy internetowej

Programmatic Buying jest sposobem automatycznego zakupu mediów, który w szczególności umożliwia personalizację przekazu reklamowego. Wśród zalet tego modelu wskazuje się możliwość dotarcia do szerszej grupy użytkowników przy użyciu ustandaryzowanych metod pomiaru statystyk. Dlatego w reklamie internetowej coraz większe znaczenie zyskują systemy zakupu mediów oparte na technologii RTB (ang. Real-Time Bidding). W celu optymalizacji kampanii reklamowych korzystają one z zewnętrznych źródeł danych na temat użytkowników. Na ich podstawie określone są pożądane parametry emisji, które mają decydujący wpływ na efektywność kampanii reklamowych.

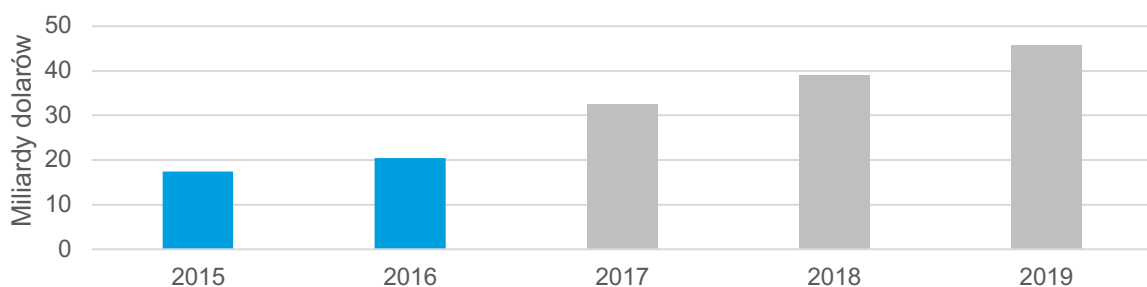
eMarketer szacuje, że w USA w 2019 roku w modelu Programmatic Buying realizowanych będzie już 83,6% wydatków na reklamę odsłonową w Internecie, a IAB dostrzega podobne trendy w UE oraz spodziewa się dynamicznego rozwoju kluczowych rynków. AdExchanger przewiduje natomiast, że wartość danych zewnętrznych w długiej perspektywie ustabilizuje się na poziomie 20% wartości mediów wykorzystywanych do emisji kampanii reklamowych.

Wartość rynku Programmatic Buying w UE



Źródło: IAB

Wartość rynku Programmatic Buying w USA



Źródło: eMarketer

Dane w reklamie internetowej

Wraz z automatyzacją zakupu mediów rośnie zapotrzebowanie na dane, które umożliwiają targetowanie reklamy internetowej. Odpowiedni dobór grupy docelowej ma decydujące znaczenie dla skuteczności prowadzonych kampanii reklamowych w Internecie.

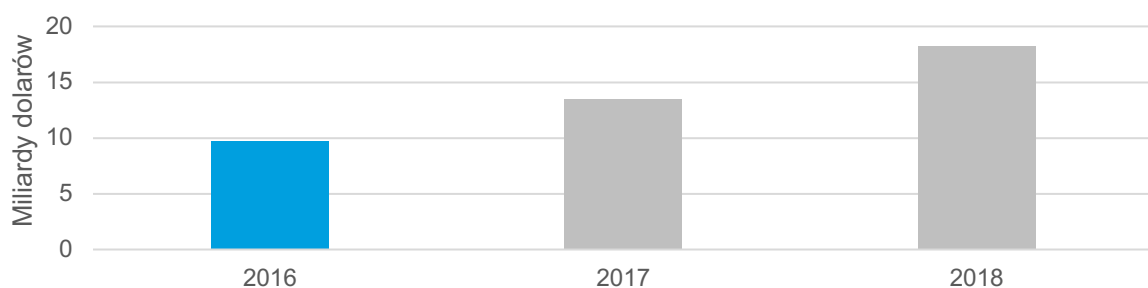
Przetwarzanie danych wykorzystywanych w reklamie internetowej odbywa się przy pomocy technologii DMP (ang. Data Management Platform), która umożliwia wymianę danych w ekosystemie RTB (ang. Real-Time Bidding) oraz zapewnia ochronę anonimowości użytkowników.

Dane wykorzystywane w reklamie internetowej ze względu na źródło pochodzenia dzieli się na:

1. **1st party data**, czyli dane własne reklamodawcy,
2. **2nd party data**, czyli dane pozyskane od partnerów,
3. **3rd party data**, czyli dane pozyskane z zewnętrznych źródeł.

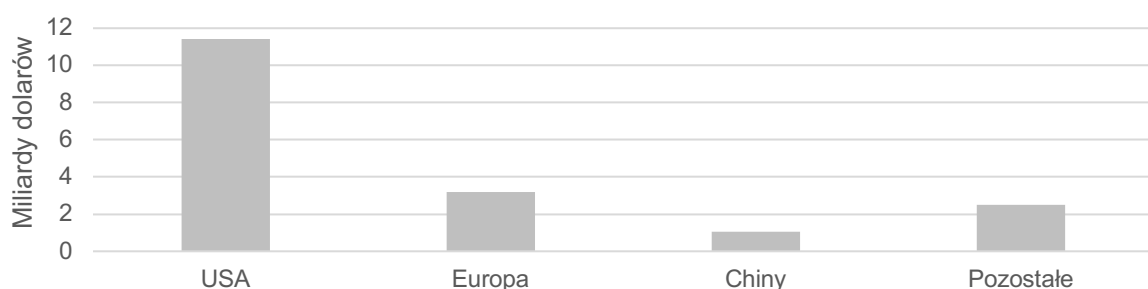
Spółka jest jednym z największych na świecie dostawców danych w segmencie 3rd party data.

Wartość globalnego rynku danych



Źródło: OnAudience.com

Największe rynki danych na świecie w 2018 roku



Źródło: OnAudience.com

Trendy rynkowe dotyczące działalności Grupy

Usługi świadczone przez Grupę opierają się na komunikacji z wykorzystaniem sieci Internet. Dalsza popularyzacja sieci ma kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju Grupy. Z punktu widzenia Grupy wyróżnia się następujące główne trendy wpływające na rynki docelowe lub perspektywy rozwoju Grupy:

(a) wzrost liczby użytkowników Internetu

W zakresie liczby użytkowników, od końca ubiegłego wieku nieustannie przybywa osób, które korzystają aktywnie z sieci Internet. Mimo corocznego przyrostu liczby użytkowników sieci Internet, ogólna światowa penetracja na dzień 31 grudnia 2017 według *Internetworldstats.com*¹ wynosiła zaledwie 54,4%, dlatego też należy spodziewać się dalszego wzrostu liczby użytkowników Internetu. Dalszy wzrost dostępu będzie wspierany przez popularyzację urządzeń mobilnych, pozwalających na dostęp do sieci w praktycznie każdym miejscu.

(b) wzrost ilości przetwarzanych danych

O rozwoju sieci Internet świadczy również ilość przetwarzanych danych. Wg danych statista.com² w roku 2016 miesięcznie przetwarzano 96 tys. petabajtów danych, a prognozowana w roku 2021 wysokość miesięcznego wolumenu generowanych danych to 278 tys. petabajtów. Popularyzacja koncepcji *Internet of Things*, której założeniem jest możliwość gromadzenia, przetwarzania oraz wymiany danych pomiędzy urządzeniami podłączonymi do Internetu również powinna przyczynić się do wzrostu wolumenu generowanych danych. Zdaniem Grupy głównym motorem napędowym globalnego rynku danych cyfrowych pozostaje branża marketingowa. Dane o preferencjach internautów pozwalają sprzedawcom na ograniczenie kosztów reklamy i zwiększenie skuteczności prowadzonych kampanii. Popyt na dane wynika również z szybkiej cyfryzacji firm, z których wiele zmienia model funkcjonowania na tzw. data-driven business (działalności napędzana danymi).

(c) rozwój rynku reklamy internetowej

W ciągu ostatniej dekady rynek marketingu i reklamy przeszedł znaczące zmiany. Liczba narzędzi i sposobów dotarcia do klienta za pomocą kanałów online wielokrotnie się zwiększyła, a wraz z rozwojem Internetu można oczekiwać zachowania tego trendu w przyszłości.

Z szacunków Magna Global³ wynika, iż przychody branży reklamowej na świecie wzrosły w 2017 roku o 4,1% i wyniosły 508 mld USD. Reklama online zanotowała wzrost o 17% i jej wartość w 2017 roku wyniosła 209 mld USD. Zgodnie z prognozami Magna Global reklama online w 2017 zajmie dominującą pozycję w udziale rynkowym wyprzedzając reklamę telewizyjną. Na rok 2018 spodziewany

¹ *Internet World Stats*, <https://www.internetworldstats.com/stats.htm>.

² *Global IP data traffic from 2016 to 2021 (in petabytes per month)*, Statista, <https://www.statista.com/statistics/499431/global-ip-data-traffic-forecast/>.

³ *MAGNA Global Advertising Forecasts – December 2017*, MAGNA, https://www.magnaglobal.com/wp-content/uploads/2017/12/MAGNA-Global-Forecast_Winter-Update_Final.pdf.

jest wzrost reklamy internetowej o 13%. Według prognoz reklama online co roku będzie zyskiwać na popularności, aż w 2020 roku osiągnie 50% udziałów na globalnym rynku reklamy.

(a) rozwój rynku e-commerce

Zarówno Polski, jak i światowy rynek *e-commerce* rozwija się w bardzo szybkim tempie. Sklepy internetowe zdobywają przewagi konkurencyjne dzięki wykorzystywaniu najnowszych technologii w dziedzinie pozyskiwania klientów oraz usprawnianiu procesów związanych z dostawą produktów. Obserwuje się stały wzrost udziału sprzedaży internetowej w sprzedaży detalicznej ogółem, w efekcie czego rośnie popyt na usługi marketingu internetowego („podążające” za klientem i jego aktywnością). Według danych eMarketer⁴ globalna sprzedaż e-commerce osiągnie 10,1% sprzedaży detalicznej łącznie, natomiast w roku 2021 będzie to ponad 16%.

Perspektywy rozwoju Grupy

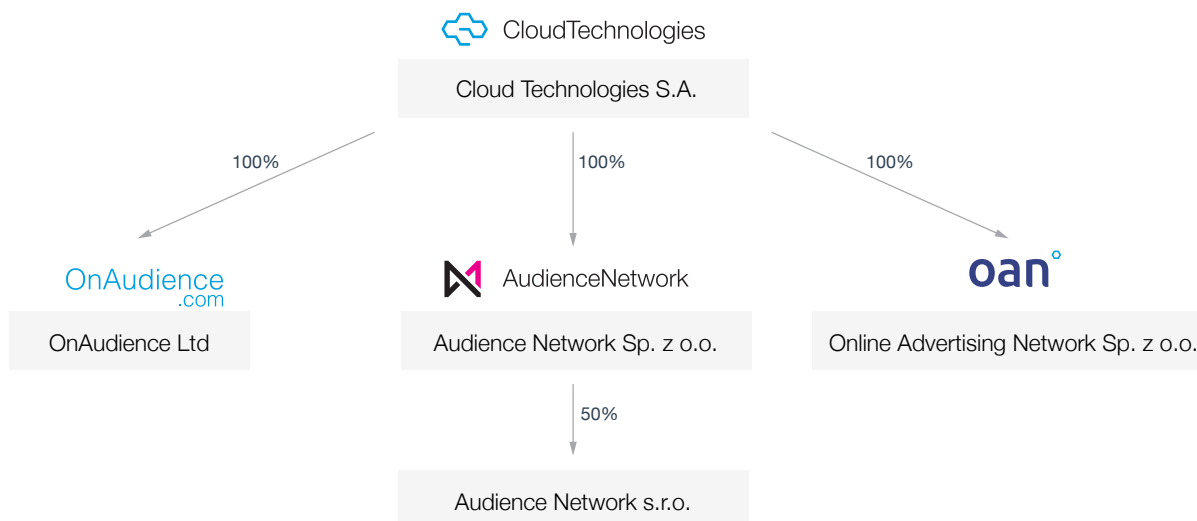
Spółka oraz Grupa dążą do dywersyfikacji źródeł przychodów oraz optymalizacji modelu biznesowego, które to w dłuższej perspektywie mają doprowadzić do szybszej rotacji należności oraz do zwiększenia stabilności biznesu. Poprzez rozważane nowe inwestycje w obszarze technologii DMP (ang. Data Management Platform) oraz DSP (ang. Demand Side Platform), a także nowe programy, takie jak OnAudience.com Data Alliance, Spółka planuje zwiększenie udziału w rynku danych oraz dalszą ekspansję międzynarodową.

Spółka nie wyklucza, że realizacja powyższych działań może mieć wpływ na zmianę wyników finansowych Spółki lub Grupy w perspektywie najbliższych kwartałów w porównaniu do analogicznych okresów sprawozdawczych roku poprzedniego, w szczególności na zmianę w strukturze przychodów Grupy, tj. rosnący udział przychodów segmentu Data services.

⁴ Raport: *Worldwide Retail and Ecommerce Sales: eMarketer's Estimates for 2016–2021*, eMarketer, <https://www.emarketer.com/Report/Worldwide-Retail-Ecommerce-Sales-eMarketers-Estimates-20162021/2002090>.

Grupa kapitałowa

Struktura organizacyjna



Charakterystyka podmiotów

Audience Network Sp. z o.o. dostarcza usługi w zakresie data consultingu oraz specjalizuje się w precyzyjnie targetowanej reklamie internetowej. Podmiot został założony w 2014 roku przez osoby posiadające wieloletnie doświadczenie w branży reklamy internetowej oraz unikalne kompetencje w zakresie komercyjnego wykorzystania produktów i usług dostarczanych przez Spółkę.

Audience Network s.r.o. została powołana w celu rozwoju międzynarodowej działalności Audience Network Sp. z o.o. prowadzonej w szczególności na rynkach czeskim oraz słowackim. Podmiot jest wspólnym przedsięwzięciem podjętym wraz z osobami posiadającymi dobrą znajomość lokalnych rynków, która została potwierdzona wcześniejszą współpracą handlową.

Online Advertising Network Sp. z o.o. została powołana w celu zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa OAN Sp. z o.o. stosownie do umowy przedwstępnej z dnia 7 sierpnia 2017 roku. Podmiot rozpoczął działalność po podpisaniu umowy przyrzeczonej w dniu 15 września 2017 roku oraz aktualnie znajduje się na etapie integracji na poziomie operacyjnym z grupą kapitałową.

OnAudience Ltd została powołana w celu rozwoju międzynarodowej działalności Spółki w zakresie komercjalizacji platformy zarządzania danymi nowej generacji. Podmiot funkcjonujący na mocy prawa brytyjskiego pozwala na odpowiednie kreowanie marki na poszczególnych rynkach oraz tym samym pozytywnie wpływa na współpracę z zagranicznymi kontrahentami.

Istotne dokonania i wydarzenia w trakcie 2017 roku

W pierwszej połowie 2017 roku Spółka analizowała możliwość akwizycji podmiotu powiązanego Imagine the Future. Po przeprowadzeniu due diligence Spółka zdecydowała o odstąpieniu od przedmiotowej transakcji i nie przewiduje przystąpienia do niej w przyszłości.

W sierpniu 2017 roku Spółka zawarła z OAN Sp. z o.o. umowę przedwstępną nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującego w szczególności markę, domeny internetowe, kluczowych pracowników oraz istotne umowy handlowe. Finalizacja transakcji nastąpiła 15 września 2017 roku po spełnieniu przewidzianych warunków zawieszających, w tym zakończeniu due diligence. Cena zakupu wynosiła 2,3 mln zł i została zapłacona w transzach do końca pierwszego kwartału 2018 roku. W celu realizacji transakcji powołany został nowy podmiot zależny w ramach Grupy – Online Advertising Network.

Również w sierpniu 2017 roku Spółka zawarła z PHD Media Direction Sp. z o.o. umowę o współpracy w zakresie wykorzystania technologii Big Data w reklamie internetowej. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, umożliwia współpracę w wymiarze międzynarodowym oraz miała istotne znaczenie dla wyników finansowych spółki zależnej Audience Network.

W grudniu 2017 roku Spółka przeprowadziła skup akcji własnych w ramach którego zaakceptowała oferty sprzedaży 299 400 akcji własnych (o wartości nominalnej 0,10 PLN akcja), o łącznej wartości 18.000.000 PLN, czyli po średniej cenie 60,12 PLN. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2017 roku nabyte akcje mogą zostać wykorzystane w celu dalszej odsprzedaży, umorzenia lub zaoferowania do nabycia przez pracowników lub inne osoby zatrudnione w Spółce i zostały nabyte z uwagi na strategiczne opcje rozważane przez Spółkę (w tym przede wszystkim akwizycje).

W trakcie całego 2017 roku Spółka znacząco rozbudowała skalę działalności w obszarze pozyskania i dystrybucji danych. Spółka zakończyła technologiczne integracje z nowymi kontrahentami i doprowadziła do istotnego wzrostu skali działalności tej linii biznesowej. W konsekwencji powyższych działań w IV kwartale 2017 roku Spółka uruchomiła program OnAudience.com Data Alliance, który ma na celu rozbudowę sieci pozyskiwania oraz dystrybucji danych. Wśród kluczowych założeń programu jest zacieśnienie współpracy z lokalnymi partnerami oraz międzynarodowymi klientami. Obszar sprzedaży danych pozostaje najbardziej perspektywicznym kierunkiem rozwoju dla Grupy.

Grupa przeprowadziła analizy prawne dotyczące zgodności z rozporządzeniem RODO oraz wdrożyła stosowne procedury, które mają na celu zapewnienie pełnej zgodności z nowymi przepisami. Ich wprowadzenie nie powinno mieć istotnego wpływu na obecny model biznesowy, który bazuje na wykorzystaniu danych anonimowych.

Analiza ryzyka

Ryzyko związane z innowacyjnością usług

Grupa inwestuje w innowacyjne produkty o wysokiej złożoności technologicznej. Wiąże się to z ryzykiem wystąpienia nieoczekiwanych problemów natury technicznej, które mogą powodować przekroczenie harmonogramu realizacji projektów.

Grupa dywersyfikuje działalność operacyjną w celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka.

Ryzyko związane ze zmiennością rynków

Działalność Grupy jest związana z dynamicznym rynkiem reklamy internetowej. Wiąże się to z ryzykiem wystąpienia nieoczekiwanych zmian modeli biznesowych kontrahentów, które mogą mieć istotny wpływ na sposób wykorzystywania oferowanych produktów i usług.

Grupa analizuje trendy panujące na rynkach w celu doskonalenia oferowanych produktów. Grupa poszukuje też nowych nisz na rynkach, które cechują się dużym potencjałem wzrostu.

Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa

Działalność Grupy związana jest z usługami świadczonymi drogą elektroniczną. Wiąże się to z ryzykiem wystąpienia nieoczekiwanych zmian w przepisach obowiązującego prawa, które mogą mieć istotny wpływ na oferowane rozwiązania technologiczne oraz warunki ich sprzedaży.

Grupa analizuje prace ustawodawcy w celu adaptowania oferowanych produktów do zmian w przepisach obowiązującego prawa. Grupa podejmuje działania kreujące dobre praktyki, ale nie ma wpływu na regulacje na poziomie ustawodawczym.

Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych

Działalność Grupy związana jest z funkcjonowaniem systemów informatycznych. Wiąże się to z ryzykiem wystąpienia awarii lub innych okoliczności powodujących ograniczenia w dostępie do infrastruktury technologicznej, która jest niezbędna do świadczenia usług drogą elektroniczną.

Grupa korzysta z infrastruktury technologicznej o poziomie niezawodności adekwatnym do oczekiwań kontrahentów i wymagań ustawodawcy. Grupa nie ma wpływu na działanie siły wyższej, która może spowodować przerwy w dostępie do produktów i usług.

Ryzyko wahań kursu walutowego

Grupa prowadzi sprzedaż swoich usług przede wszystkim w walutach obcych, natomiast większość kosztów operacyjnych ponoszona jest w złotych.

Aprecjacja złotego względem kursu innych walut może więc wpłynąć negatywnie na wysokość marży i w konsekwencji na wyniki finansowe Grupy.

Grupa rozważa rozpoczęcie stosowania dodatkowych zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym, np. poprzez wykorzystywanie prostych instrumentów pochodnych typu forward.

Ryzyko niestabilnego otoczenia podatkowego

Działalność Grupy jest uzależniona od obowiązującego w Polsce systemu podatkowego. Niestabilność regulacji podatkowych oraz podlegające ciągłej zmianie interpretacje przepisów mogą negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy w postaci rosnących obciążeń podatkowych.

Grupa monitoruje i analizuje wszelkie istotne zmiany w otoczeniu podatkowym, mające wpływ na działalność Grupy.

Ryzyko związane z nowymi regulacjami, w tym rozporządzeniem RODO oraz dyrektywą e-Privacy

Od 25 maja 2018 r. Grupa będzie podlegać obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. („RODO”). Za naruszenie przepisów RODO grożą administracyjne kary pieniężne osiągające poziom do 20 mln euro lub do 4% rocznego obrotu (zastosowanie ma kwota wyższa). Dodatkowo w instytucjach unijnych trwają prace nad projektem rozporządzenia w sprawie prywatności i łączności elektronicznej (rozporządzenie ePrivacy) – tj. rozporządzenia, które uzupełnia i uszczegółowia RODO. Celem rozporządzenia ePrivacy jest m.in. ochrona użytkownika sieci przed jego „śledzeniem” przez dostawców usług oraz reklamodawców internetowych.

Grupa przetwarza dane osobowe w bardzo ograniczonym zakresie. Podstawowa działalność Spółki jest związana z pozyskiwaniem, analizowaniem i przetwarzaniem danych o zachowaniach użytkowników Internetu, które z uwagi na poddanie procesowi anonimizacji nie stanowią danych osobowych. Niemniej, Spółka na bieżąco wdraża stosowne procedury w celu odpowiedniego i legalnego przetwarzania danych osobowych, w tym Spółka dokłada należytej staranności, aby dostosować wewnętrzne rozwiązania do nowych przepisów rozporządzeń RODO oraz ePrivacy.

Ryzyko związane z nieściągalnością należności od odbiorców

Najczęściej stosowane terminy płatności to 60 dni, jednak z uwagi na czasochłonny proces rozliczenia usług wykonywanych dla sieci afiliacyjnych, termin płatności faktur dla tych kontrahentów może przekroczyć 180 dni. Wydłużające się terminy spłat należności lub ich całkowite niespłacanie mogą powodować więc pogorszenie się wyników finansowych Grupy oraz mogą negatywnie oddziaływać na jej płynność finansową.

Grupa, aby minimalizować to ryzyko regularnie poddaje analizie swoje należności i w przypadku, gdy wysokość niespłacanych w terminie należności osiągnie znaczącą kwotę Grupa podejmuje aktywne działania w celu ich odzyskania, np. poprzez wypracowanie z danym kontrahentem obustronnego porozumienia dotyczącego ustalenia warunków i terminów spłaty należności handlowych.

W IV kwartale 2017 roku wykryto przeterminowane należności w segmencie Performance marketingu. W celu odzyskania należnych środków, Spółka podjęła stosowne negocjacje z kontrahentem, w efekcie których podpisano porozumienie dotyczące spłaty należności handlowych, płatnych w transzach, na kwotę około 7,1 mln EUR. Spółka na bieżąco kontroluje uzyskiwane wpływy

z tytułu realizacji wspomnianego porozumienia, które na datę 30 kwietnia 2018 roku wyniosły 4 mln EUR. Szczegółowe informacje dotyczące wpłat z tytułu przeterminowanych należności znajdują się w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ryzyko związane z utratą kontrahentów

Ze względu na różnorodną ofertę usług Grupa posiada znaczną liczbę odbiorców produktów i usług. Niemniej jednak w roku 2017 przychody od dwóch kontrahentów przekroczyły poziom 10% sprzedaży skonsolidowanej Grupy.

Utrata któregoś z kluczowych odbiorców może więc negatywnie wpłynąć na działalność Grupy oraz na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa dba o bieżący kontakt z przedstawicielami danego odbiorcy i zapewnianie wysokiej jakości swoich usług, jak również prowadzi aktywne działania zmierzające do poszerzenia grona klientów i zmniejszenie koncentracji przychodów Grupy.

Ryzyko związane z umową licencyjną ze spółką powiązaną IIIT

Spółka zawarła umowę licencyjną ze spółką powiązaną – IIIT Sp. z o.o. Sp. k. („IIIT”) – na udostępnianie Spółce autorskiej platformy umożliwiającej prowadzenie aukcji na zakup reklam w czasie rzeczywistym, z wykorzystaniem technologii Real-Time Bidding, wraz ze świadczeniem usług wsparcia i rozwoju tej platformy. Platforma ta jest fundamentem działalności operacyjnej Spółki i jej sprawne funkcjonowanie odpowiada za większość uzyskiwanych przychodów z segmentu Performance marketingu. Spółka jest jedynym klientem IIIT w zakresie korzystania z tej platformy. Umowa z IIIT została zawarta na czas nieoznaczony. Każda ze stron jest uprawniona do rozwiązania umowy z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Istnieje ryzyko, iż IIIT zaprzestanie świadczenia usług udostępniania i wsparcia platformy oraz wypowie umowę licencyjną. Działalność takie może mieć poważne konsekwencje dla Spółki i wpłynąć na jej zdolność do realizacji zleceń, co może się negatywnie odbić na wynikach finansowych.

Niestosowane zasady ładu korporacyjnego

Spółka w dniu 31 maja 2017 roku opublikowała raport bieżący, w którym wskazała, że aktualnie niestosowana jest jedynie zasada numer 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, tj. Spółka nie publikuje raportów miesięcznych. W ocenie Zarządu publikowane raporty bieżące i okresowe stanowią wyczerpujące źródło informacji.

Inne informacje

Jeżeli nie wskazano inaczej, informacje prezentowane w raporcie rocznym, w tym dane o Grupie, organach i akcjonariuszach przedstawiają stan na dzień publikacji.

Informacje na temat wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej znajdują się w notcie numer 28 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Informacje na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy znajduje się w notcie numer 32 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Spółka od dnia 1 kwietnia 2017 roku posiada oddział w Białymstoku.

Spółka nie posiada pozycji pozabilansowych.

Oświadczenia

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Zarząd Spółki dominującej oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Roczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz w zakresie wymaganym przez dokument „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, stanowiącym załącznik nr 3 do Regulaminu ASO. Sprawozdania obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że firma audytorska, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta i biegli rewidenci, przeprowadzający to badanie, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki dominującej zasadami ładu korporacyjnego, firma audytorska została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej uchwałą z dnia 20 grudnia 2017 roku w sprawie wyboru firmy audytorskiej. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej.

Zarząd

Piotr Prajsnar	Prezes Zarządu
-----------------------	----------------

Rada Nadzorcza

Robert Rafał	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Aleksandra Szweryn-Prajsnar	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Krasnopolski	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Bargiel	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Schmidt	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 stycznia 2017 roku Pani Monika Komosa złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Pan Przemysław Schmidt został powołany do składu Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2017 roku.

W dniu 27 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Pana Rafała Gajowego ze składu Rady Nadzorczej.

Pan Kamil Sebastian Bargiel został powołany do składu Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2017 roku.

Akcjonariusze

Piotr Prajsnar	1.277.000 akcji	27,76%
QVP Investments Ltd	1.267.666 akcji	27,56%
PERPETUM 10 FIZAN	600.000 akcji	13,04%
Akcje własne Cloud Technologies S.A.	299.400 akcji	6,51%
Akcjonariusze posiadający do 5% akcji	1.155.934 akcji	25,13%
Razem	4.600.000 akcji	100,00%

Piotr Prajsnar działając w porozumieniu z Aleksandrą Szweryn-Prajsnar posiada łącznie 1.317.000 akcji, które stanowią 28,63% kapitału zakładowego.

Dane rejestrowe

Adres rejestrowy	Cloud Technologies S.A. ul. Żeromskiego 7 05-075 Warszawa
Akta rejestrowe	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ul. Czerniakowska 100 00-454 Warszawa
Kapitał zakładowy	460.000,00 zł
KRS	0000405842
NIP	9522106251
REGON	142886479

Dane kontaktowe

Adres korespondencyjny	Cloud Technologies S.A. ul. Herberta 2 00-412 Warszawa
Witryna internetowa	www.cloudtechnologies.pl
E-mail	biuro@cloudtechnologies.pl
Telefon	+48 225353050
FAX	+48 225353070