

PROSPEKT CLOUD TECHNOLOGIES S.A.



(Cloud Technologies Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Stefana Żeromskiego 7, 05-075 Warszawa,
wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000405842) www.ctpl

NINIEJSZY PROSPEKT („PROSPEKT”) ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ PRZEZ SPÓŁKĘ O DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM (RYNKU PODSTAWOWYM) PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. („GPW”) 5.000.000 AKCJI SPÓŁKI, TJ. 3.000.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII A, 300.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII B, 700.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII C, 200.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII D, 150.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII E, 250.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII F ORAZ 400.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII G („AKCJE DOPUSZCZANE”).

DOTYCHCZAS WSZYSTKIE AKCJE DOPUSZCZANE BYŁY NOTOWANE W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM PRZEZ GPW. WSZYSTKIE AKCJE DOPUSZCZANE SĄ ZDEMATERIALIZOWANE W KRAJOWYM DEPOZYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. („KDPW”) I ZAREJESTROWANE POD KODEM ISIN: PLCLDTC00019.

NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI PROSPEKT W FORMIE JEDNOLITEGO DOKUMENTU W ROZUMIENIU ART. 6 UST. 3 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 Z DNIA 14 CZERWCA 2017 ROKU W SPRAWIE PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ORAZ UCHYLENIA DYREKTYWY 2003/71 („ROZPORZĄDZENIE PROSPEKTOWE”), KTÓRY ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z OBOWIAZUJĄCYMI PRZEPISAMI USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ ORAZ ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM I W OPARCIU O ZAŁĄCZNIK 1 ORAZ 11 ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2019/980 Z DNIA 14 MARCA 2019 ROKU UZUPEŁNIAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 W ODNIESIENIU DO FORMATU, TREŚCI, WERYFIKACJI I ZATWIERDZANIA PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, I UCHYLĄCEGO ROZPORZĄDZENIE KOMISJI (WE) NR 809/2004 („ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE 2019/980”).

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z WYSOKIM RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI ORAZ Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA, KTÓRE NALEŻY ROZWAŻYĆ W ZWIĄZKU Z INWESTOWANIEM W AKCJE SPÓŁKI, ZNAJDUJE SIĘ W ROZDZIALE CZYNNIKI RYZYKA.

NINIEJSZY PROSPEKT WRAZ Z ZAŁĄCZNIKAMI I EWENTUALNYMI DANYMI AKTUALIZUJĄCYMI JEGO TREŚĆ ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W POSTĄCI ELEKTRONICZNEJ NA STRONIE INTERNETOWEJ SPÓŁKI POD ADRESEM WWW.CT.PL, PRZEZ CO NAJMNIEJ 10 LAT PO ICH OPUBLIKOWANIU, ORAZ, WYŁĄCZNIE W CELACH INFORMACYJNYCH, NA STRONIE INTERNETOWEJ FIRMY INWESTYCYJNEJ POD ADRESEM WWW.QSECURITIES.COM.

FIRMA INWESTYCYJNA



Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie

DORADCA PRAWNY



SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń
Spółka komandytowa

KNF ZATWIERDZA NINIEJSZY PROSPEKT WYŁĄCZNIE JAKO SPEŁNIAJĄCY STANDARDY KOMPLETNOŚCI, ZROZUMIAŁOŚCI I SPÓJNOŚCI NAŁOŻONE ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM. TAKIE ZATWIERDZENIE NIE POWINNO BYĆ UZNAWANE ZA ZATWIERDZENIE EMITENTA ANI AKCJI, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM TEGO PROSPEKTU. INWESTORZY POWINNI DOKONAĆ WŁASNEJ OCENY ADEKWATNOŚCI INWESTOWANIA W AKCJE OBJĘTE PROSPEKTEM. ZATWIERDZAJĄC PROSPEKT, KNF NIE WERYFIKUJE ANI NIE ZATWIERDZA MODELU BIZNESOWEGO EMITENTA, METOD PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ORAZ SPOSOBU JEJ FINANSOWANIA. W POSTĘPOWANIU W SPRAWIE ZATWIERDZENIA PROSPEKTU OCENIE NIE PODLEGA PRAWDZIWOŚĆ ZAWARTYCH W TYM PROSPEKCIE INFORMACJI, ANI POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ, ORAZ RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KNF, BĘDĄCĄ WŁAŚCIWYM ORGANEM ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM, W DNIU 10 LISTOPADA 2022 ROKU.

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE	6
CZYNNIKI RYZYKA	13
1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta	13
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, w jakim Emitent prowadzi działalność	16
3. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami	19
PODSTAWOWE INFORMACJE	21
1. Pojęcia i definicje	21
2. Istotne informacje dla inwestorów	21
3. Zmiany do Prospektu	22
4. Suplementy do Prospektu	22
5. Prezentacja danych finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie	22
6. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	23
7. Stwierdzenia dotyczące przyszłości	24
8. Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie	25
9. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW	25
10. Kursy wymiany walut	25
OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI	27
1. Podstawowe informacje o Grupie	27
2. Model biznesowy	27
3. Segmenty działalności i rynki geograficzne	29
4. Rodzaje oferowanych usług i ich odbiorcy	33
5. Technologie wykorzystywane przez Grupę	35
6. Plan i strategia rozwoju działalności	37
7. Przewagi konkurencyjne	41
8. Historia Grupy	42
9. Istotne nowe usługi Grupy	43
10. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy	44
11. Informacje o uzależnieniu Grupy	45
12. Prace badawcze i rozwojowe	45
13. Istotne umowy	46
14. Własność intelektualna	50
15. Pracownicy	51
16. Ubezpieczenia	53
17. Kwestie regulacyjne	58
18. Środki trwałe i ochrona środowiska	59
19. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	60
OTOCZENIE RYNKOWE	61
1. Rynek danych	61
2. Rynek e-commerce	62
3. Rynek reklamy	63
ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA	65
1. Informacje ogólne	65
2. Informacje finansowe	65
3. Informacje finansowe pro forma	67

4. Informacje o tendencjach	67
5. Otoczenie regulacyjne.....	68
6. Wyniki działalności	68
6.1. Omówienie okresu sześciu miesięcy zakończonego w dniu 30 czerwca 2022 roku	68
6.2. Omówienie lat zakończonych w dniu 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku	74
7. Struktura aktywów	81
8. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	85
9. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych.....	85
10. Zasoby kapitałowe	85
11. Przepływy pieniężne.....	88
12. Analiza wskaźnikowa.....	91
13. Nakłady inwestycyjne.....	95
14. Bieżące i planowane inwestycje i wydatki.....	97
15. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania	98
KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE.....	107
1. Oświadczenie o kapitale obrotowym	107
2. Kapitalizacja i zadłużenie.....	107
3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe.....	108
DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY.....	110
1. Dane historyczne na temat dywidendy.....	110
2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	110
3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy	110
4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy.....	110
PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW.....	112
INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE	113
1. Podstawowe informacje o Emitencie.....	113
2. Przedmiot działalności	113
3. Kapitał zakładowy	114
4. Struktura organizacyjna Grupy	117
5. Jednostki stowarzyszone	118
ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	119
1. Zarząd	119
2. Rada Nadzorcza.....	121
3. Pozostałe informacje na temat Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej	128
4. Wynagrodzenie i świadczenia.....	130
5. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych.....	135
GŁÓWNI AKCJONARIUSZE.....	145
1. Główni Akcjonariusze.....	145
2. Kontrola nad Spółką.....	146
3. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy	146
4. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki.....	146
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	147
1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi	147

2. Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	148
3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe.....	150
PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU.....	151
1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych.....	151
2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych	151
3. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	151
4. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące dopuszczenia	154
5. Spełnienie przez Spółkę kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	155
PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE.....	156
1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami.....	156
2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem.....	159
3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu	161
4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki	164
5. Umorzenie Akcji.....	165
6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych.....	165
RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI.....	166
1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.....	166
2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji.....	168
3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi.....	183
4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku.....	185
5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji.....	187
6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.....	187
7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.....	189
8. Ustawa o Kontroli Inwestycji.....	193
OPODATKOWANIE.....	196
1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie	196
2. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy.....	202
3. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych	208
4. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn	209
5. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła	209
DODATKOWE INFORMACJE.....	210
1. Podstawa prawna ubiegania się o Dopuszczenie.....	210
2. Miejsce rejestracji Akcji Dopuszczanych	210
3. Dostępne dokumenty	210
4. Biegli rewidentów	210
5. Podmioty zaangażowane w przygotowanie Prospektu.....	210
6. Publiczne oferty przejęcia.....	211
7. Informacje pochodzące od osób trzecich.....	211
8. Koszty Oferty.....	211
OSOBY ODPOWIEDZIALNE. INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	212

1. Oświadczenie Emitenta	212
2. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej.....	213
3. Oświadczenie Doradcy Prawnego	214
SKRÓTY I DEFINICJE.....	215
SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE.....	223
INFORMACJE FINANSOWE.....	F1
1. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych	F1
2. Historyczne Informacje Finansowe.....	F7
3. Śródroczne Informacje Finansowe – Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2022 roku.....	F72
ZAŁĄCZNIKI.....	Z1
1. Statut.....	Z1
2. Uchwała w Sprawie Dopuszczenia.....	Z8

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zawiera wszystkie wymagane elementy podsumowania, które są zawarte w sekcjach 1 – 4.

Ponieważ zawarcie w niniejszym podsumowaniu elementów, w ramach których ujawniane są niektóre informacje nie jest wymagane, może się zdarzyć, że w poszczególnych sekcjach, w odniesieniu do Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem nie występują informacje dotyczące danego elementu i w takim przypadku w opisie elementu zamieszcza się wskazanie „nie dotyczy” wraz z krótkim wyjaśnieniem.

Sekcja 1. Wprowadzenie i ostrzeżenia	
Ostrzeżenia	Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do niniejszego prospektu („Prospekt”) i jest ono spójne z pozostałymi częściami Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe objęte Prospektem powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Odpowiedzialność inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.
Nazwa papierów wartościowych	3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A; 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B; 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C; 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D; 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E; 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F; 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G.
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN: PLCLDTC00019.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta i wnioskującego o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu	Emitentem jest Cloud Technologies Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Polska), adres: ul. Stefana Żeromskiego 7, 05-075 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000405842, posiadająca numer REGON: 142886479, oraz numer NIP: 9522106251, kod LEI: 2594003PSOIFKVM3LQ41 („Spółka”, „Emitent”). Spółka jest podmiotem, który na podstawie Prospektu ubiega się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki („Akcje”) do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).
Dane identyfikacyjne Oferującego	Nie dotyczy.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt	Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”), ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419.
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 10 listopada 2022 roku.
Sekcja 2. Kluczowe informacje na temat Emitenta	
Kto jest emitentem papierów wartościowych?	Podstawowe informacje o Emitencie Emitentem papierów wartościowych jest spółka pod firmą Cloud Technologies Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Polska), adres: ul. Stefana Żeromskiego 7, 05-075 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000405842, Kod LEI: 2594003PSOIFKVM3LQ41. Opis działalności Emitenta Cloud Technologies to warszawska spółka z segmentu nowych technologii. Prowadzi działalność w segmencie DataTech specjalizując się w monetyzacji danych i Big Data marketingu. Cloud Technologies stworzyło jedną z największych na świecie hurtowni danych o zainteresowaniach użytkowników Internetu – autorską technologię do integracji zarządzania danymi, czyli Data Management Platform (DMP). Dane gromadzone i przetwarzane przez Cloud Technologies pozwalają marketerom na personalizację kampanii reklamowych w Sieci oraz rozbudowę rozwiązań klasy Business Intelligence. Do segmentów działalności Spółki należy: (i) sprzedaż danych – to strategiczny, wysokomarżowy i skalowalny obszar działalności Grupy. Obejmuje sprzedaż danych o użytkownikach Internetu, które są wykorzystywane w reklamie online oraz sprzedaż technologii do ich przetwarzania – autorskiej platformy DMP (ang. Data Management Platform), oferowanej w modelu SaaS lub w ramach licencji. Obszar ten jest głównym źródłem wzrostu przychodów Grupy, a ze względu na wysoki poziom marży ma kluczowe znaczenie dla wyników finansowych Grupy. Najważniejszymi odbiorcami danych są platformy umożliwiające zakup powierzchni reklamowej w modelu programatycznym – Demand-Side Platforms (DSP), z których korzystają reklamodawcy z

	całego świata, a kluczowym rynkiem dla Grupy jest jeden z najbardziej rozwiniętych rynków reklamy cyfrowej na świecie, czyli USA; (ii) pozostała działalność – w ramach pozostałej działalności Grupa świadczy usługi m.in. w zakresie realizacji kampanii internetowych wykorzystujących dane o internautach, prowadzi działalność brokerską, realizuje prace badawczo-rozwojowe i pozyskuje dane o użytkownikach Internetu. Głównymi odbiorcami usług są agencje reklamowe oraz klienci bezpośredni, przeważnie z segmentu B2C. Struktura akcjonariatu Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami są: ▪ Piotr Prajsnar – posiadający bezpośrednio i pośrednio wraz z żoną – Aleksandrą Szweryn-Prajsnar łącznie 1.517.000 Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 151.700,00 PLN, uprawniających do 1.517.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 30,34% ogólnej liczby głosów. Piotr Prajsnar posiada bezpośrednio 1.437.000 Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 28,74% Akcji, uprawniających do 1.437.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 28,74% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; ▪ PERPETUM 10 FIZAN – posiadający 1.414.666 Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN, co stanowi, w zaokrągleniu, 28,29% Akcji, uprawniających do 1.414.666 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 28,29% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; ▪ Oktawian Ożminkowski – posiadający 258.837 Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN, co stanowi, w zaokrągleniu, 5,18% Akcji, uprawniających do 258.837 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 5,18% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Poza przypadkami wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, Emitent – bezpośrednio lub pośrednio – nie należy do innego podmiotu (osoby) ani też nie jest – bezpośrednio lub pośrednio – przez taki podmiot (osobę) kontrolowany. Zarząd Spółka posiada dwuosobowy Zarząd. Prezesem Zarządu jest Piotr Prajsnar, a Członkiem Zarządu jest Piotr Soleniec. Firma audytorska ECOVIS POLAND Audit, Tax & Accounting Sp. z o.o. przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych za lata obrotowe 2019 – 2021 oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Michał Barański (biegły rewident nr 13508, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).																														
Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?	Wybrane historyczne kluczowe informacje finansowe przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku. Zbadane przez biegłego rewidenta Historyczne Informacje Finansowe obejmujące lata 2019 – 2021 zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 z uwzględnieniem przepisów art. 55 ust. 6 i 8 Ustawy o Rachunkowości. Historyczne Informacje Finansowe Grupy, obejmujące okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004. Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na podstawie skonsolidowanej śródrocznej skróconej informacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 roku. Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Śródroczne Informacje Finansowe nie zostały zbadane przez Firmę Audytorską zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi. <table><tr><th></th><th colspan="3">Od 1 stycznia do 31 grudnia</th><th colspan="2">Od 1 stycznia do 30 czerwca</th></tr><tr><th></th><th>2021</th><th>2020</th><th>2019</th><th>2022</th><th>2021</th></tr><tr><th></th><th colspan="3">(zbadane) (w tys. PLN)</th><th colspan="2">(niezbadane) (w tys. PLN)</th></tr><tr><td>Przychody ze sprzedaży.....</td><td>55 144</td><td>50 128</td><td>42 729</td><td>21 775</td><td>26 463</td></tr><tr><td>Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....</td><td>9 392</td><td>(448)</td><td>(4 299)</td><td>5 165</td><td>3 656</td></tr></table>		Od 1 stycznia do 31 grudnia			Od 1 stycznia do 30 czerwca			2021	2020	2019	2022	2021		(zbadane) (w tys. PLN)			(niezbadane) (w tys. PLN)		Przychody ze sprzedaży.....	55 144	50 128	42 729	21 775	26 463	Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	9 392	(448)	(4 299)	5 165	3 656
	Od 1 stycznia do 31 grudnia			Od 1 stycznia do 30 czerwca																											
	2021	2020	2019	2022	2021																										
	(zbadane) (w tys. PLN)			(niezbadane) (w tys. PLN)																											
Przychody ze sprzedaży.....	55 144	50 128	42 729	21 775	26 463																										
Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	9 392	(448)	(4 299)	5 165	3 656																										

	Zysk (strata) netto	9 117	637	(4 718)	5 787	3 098
	Zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN).....	1,82	0,14	(1,03)	1,16	0,67
	Wzrost przychodów netto r/r....	10,0%	17,3%	-	(17,7%)	-
	EBITDA	17 823	6 029	(1 133)	9 499	7 783
	EBIT.....	9 392	(448)	(4 299)	5 165	3 656
	Rentowność netto.....	16,5%	1,3%	(11,0%)	26,6%	11,7%
	Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe					
		Na dzień 31 grudnia			Na dzień 30 czerwca	
		2021	2020	2019	2022	
		(zbadane)			(niezbadane)	
		(w tys. PLN)			(w tys. PLN)	
	Aktywa razem	105 538	98 500	76 079	107 862	
	Razem kapitał własny.....	75 893	64 557	58 739	80 087	
	Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe					
		Od 1 stycznia do 31 grudnia			Od 1 stycznia do 30 czerwca	
		2021	2020	2019	2022	2021
		(zbadane)			(niezbadane)	
		(w tys. PLN)			(w tys. PLN)	
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	16 703	10 890	18 388	14 350	6 886
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(2 829)	(4 543)	(26 175)	(2 180)	193
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.....	(3 160)	6 645	(452)	(2 461)	(1 763)
	Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe					
	Kluczowe informacje finansowe pro forma.					
	Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na niego obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.					
	Opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych.					
	Nie dotyczy. W zakresie Historycznych Informacji Finansowych opinia Biegłego Rewidenta nie zawiera zastrzeżeń.					
Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?	Poniżej zostały wskazane czynniki ryzyka charakterystyczne dla Grupy i dla otoczenia w jakim prowadzona jest jej działalność. Kolejność prezentacji ryzyk stanowi wskazówkę co do ich istotności w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych Grupa prowadzi działalność na rynku IT, w związku z czym duży wpływ na jej bieżącą działalność mają systemy informatyczne, w szczególności takie jak Data Management Platform (DMP) oraz serwery, które Emitent leasinguje. W związku z tym, Emitent identyfikuje ryzyko wystąpienia wielu zdarzeń i okoliczności, w szczególności niezależnych od Emitenta, skutkujących wystąpieniem awarii, zakłóceń, uszkodzeń lub innych okoliczności, które mogą ograniczyć lub uniemożliwić dostęp do infrastruktury technologicznej, która jest niezbędna do świadczenia przez Grupę usług drogą elektroniczną, a także skutkować całkowitym wstrzymaniem monetyzacji danych w okresie awarii. Spółka nie jest w stanie przewidzieć możliwości wystąpienia okoliczności spowodowanych siłą wyższą, które mogą przyczynić się do powstania przerw w dostępie do produktów i usług świadczonych przez Grupę. Ponadto, nie można wykluczyć także ryzyka wstrzymania pracy serwerów Spółki, które Emitent leasinguje. Dodatkowo, wystąpienie awarii lub zakłóceń w działalności Emitenta, w wyniku których dojdzie do zaprzestania świadczenia usług lub też świadczenia ich w gorszej jakości, może doprowadzić do utraty zaufania do Emitenta, co może wpłynąć niekorzystnie na jego wizerunek. W ramach dotychczasowej działalności Emitenta zdarzały się przypadki nieistotnych awarii systemów informatycznych, zarówno po stronie Emitenta jak i jego kontrahentów, jednakże były one na bieżąco naprawiane i nie skutkowały one nieprzydatnością systemów informatycznych do działania, w związku z czym takie przypadki nie miały wpływu na działalność Emitenta oraz osiąganą przez niego wyniki finansowe. Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako średnie. Ryzyko konkurencji Usługi świadczone przez Emitenta przeznaczone są przede wszystkim dla podmiotów z branży marketingu internetowego, którego rozwój oraz funkcjonowanie w dużej mierze determinowane jest przez światowych potentatów w tej dziedzinie – spółki z grupy GAFAM, do których zalicza się podmioty takie jak Google, Apple, Facebook, Amazon oraz Microsoft. Wskazane podmioty dysponują silną pozycją rynkową i rozpoznawalnością marki, a także nieporównywalnie większymi budżetami niż Emitent. Z uwagi na skalę ich działalności, dostępne środki i silną pozycję na rynku, ewentualne rozpoczęcie przez te podmioty					

prowadzenia działalności w obszarach tożsamych z działalnością Spółki spowoduje znaczny wzrost konkurencji dla Emitenta. Dodatkowo, z uwagi na posiadane zasoby i zasięgi, podmioty z grupy GAFAM mogą potencjalnie mieć możliwość wprowadzenia zmian technologicznych pozwalających im negatywnie wpłynąć na efektywność technologii opracowanych i wykorzystywanych przez Emitenta, co również mogłoby mieć przełożenie na sytuację finansową Spółki, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji Emitenta. W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z regulacjami w zakresie ochrony prywatności

Podstawowa działalność Emitenta jest związana z pozyskiwaniem, analizowaniem i przetwarzaniem danych o zachowaniach użytkowników Internetu. W wybranych jurysdykcjach dane przetwarzane przez Emitenta mogą stanowić dane osobowe. Emitent prowadzi działalność na wielu rynkach i jest narażony na ryzyko związane z regulacjami w zakresie ochrony prywatności w krajach, w których działalność ta jest prowadzona. Emitent systematycznie wdraża stosowne procedury w celu odpowiedniego i legalnego przetwarzania danych osobowych oraz dla zapewnienia najwyższej ochrony przed włamaniami. Zabezpieczenia używane przez Emitenta mają charakter wielopoziomowy i nadmiarowy, tak aby zwiększyć niezawodność poszczególnych elementów systemu. Emitent dokłada należytej staranności, aby dostosować wewnętrzne rozwiązania w zakresie ochrony danych osobowych z nowymi przepisami. Powyższe zmiany mogą wiązać się z dodatkowymi kosztami ponoszonymi przez Emitenta w celu dostosowania wewnętrznych procedur czy w związku z potencjalnymi postępowaniami sądowymi, poniesionymi karami czy wypłatą odszkodowania. W ramach dotychczasowej działalności Emitenta zdarzały się przypadki wprowadzenia nowych regulacji w zakresie ochrony danych takich jak GDPR czy CCPA. Przepisy te nie wpłynęły w sposób istotny na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe w zakresie sprzedaży danych. Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

Ryzyko utraty kluczowych źródeł danych

Emitent zbiera dane o aktywności użytkowników Internetu m.in. z urządzeń desktopowych i mobilnych. Spółka pozyskuje dane własne, dane od partnerów oraz dane od innych dostawców. Spółka zbiera surowe dane, które następnie poddawane są wieloetapowej analizie przy użyciu metod statystycznych oraz maszynowego uczenia. Emitent identyfikuje ryzyko utraty kluczowych źródeł danych, z których Grupa pozyskuje dane o internautach. Utrata jednego lub więcej takich źródeł może tymczasowo zakłócić proces ich późniejszego przetwarzania oraz sprzedaży i istotnie wpłynąć na perspektywy rozwoju i sytuację finansową Emitenta. Z tego względu utrata jednego lub kilku kluczowych źródeł danych może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji Emitenta. W ramach dotychczasowej działalności Emitenta zdarzały się przypadki utraty źródeł danych, przy czym nie były to kluczowe źródła danych. Ponadto z uwagi na stosowaną przez Emitenta dywersyfikację źródeł danych i bieżące zastępowanie utraconych źródeł danych innymi, takie przypadki nie miały wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

Ryzyko utraty kluczowych dystrybutorów danych

W ramach modelu biznesowego Emitenta sprzedaż danych jest realizowana pośrednio, tzn. jest kierowana głównie do zagranicznych dystrybutorów – podmiotów zajmujących się nabywaniem lub odsprzedażą wysokiej jakości danych o zachowaniach użytkowników Internetu. Grupa dystrybuje dane współpracując z międzynarodowymi partnerami, m.in. na rynku amerykańskim i europejskim, za pośrednictwem których marketerzy z całego świata mogą nabywać dane. Emitent identyfikuje ryzyko utraty kluczowych dystrybutorów danych, za których pośrednictwem Grupa sprzedaje dane o internautach. Utrata jednego lub więcej takich dystrybutorów może tymczasowo zakłócić proces dystrybucji i istotnie wpłynąć na perspektywy rozwoju i sytuację finansową Emitenta. Ponadto, utrata kluczowego dystrybutora może utrudnić dostęp do rynku, na którym działał taki dystrybutor. Z tego względu utrata jednego lub kilku kluczowych dystrybutorów danych może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji Emitenta. W ramach dotychczasowej działalności Emitenta zdarzały się przypadki utraty dystrybutorów danych, przy czym nie byli to kluczowi dystrybutorzy danych. Ponadto z uwagi na stosowaną przez Emitenta dywersyfikację dystrybutorów danych i bieżące zastępowanie utraconych dystrybutorów danych innymi, takie przypadki nie miały wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

Ryzyko zmiany modelu działania reklamy internetowej

Jednym z segmentów działalności Grupy jest sprzedaż danych o użytkownikach Internetu, które są następnie wykorzystywane w reklamie online. Obszar ten stanowi jedno z podstawowych źródeł przychodów Grupy. Grupa narażona jest na ryzyko zmian preferencji konsumentów w zakresie korzystania z Internetu poprzez m.in. zakup płatnych subskrypcji, które wiążą się z brakiem wyrażenia przez nich zgód na przetwarzanie ich danych oraz wyłączeniem reklam, co prowadzi do ograniczenia ilości przetwarzanych danych o użytkownikach Internetu, jak i ograniczenia możliwości ich pozyskania. W przypadku

	odwrócenia trendu faworyzowania przez konsumentów usług płatnych (pozbawionych reklam lub wyłączających opcję dzielenia się swoimi danymi przez internautów) może dojść do spadku popytu na usługi Grupy i zaistnienia konieczności zaangażowania przez Grupę dodatkowych zasobów lub poniesienia dodatkowych wydatków celem dostosowania działalności operacyjnej, a także modyfikację lub rozbudowę oferty Grupy. W konsekwencji spadku popytu na usługi Grupy może dojść do zahamowania wzrostu jej przychodów i konieczność dostosowania modelu biznesowego. W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie. Ryzyko związane ze zmiennością rynku reklamy internetowej Działalność Grupy jest związana z perspektywicznym oraz dynamicznym rynkiem reklamy internetowej. Jest to wynikiem między innymi nieustającej weryfikacji dotychczasowych rozwiązań w branży reklamowej i coraz częstszym koncentrowaniem się przez odbiorców usług reklamowych na reklamie internetowej. Rynek reklamy znajduje się w ciągłym rozwoju i podlega dużej zmienności. Taka sytuacja wiąże się z ryzykiem wystąpienia nieoczekiwanych zmian modeli biznesowych kontrahentów Emitenta, które mogą mieć istotny wpływ na sposób wykorzystywania oferowanych produktów i usług przez ich odbiorców. Pomimo, że proces konsolidacji podmiotów z branży reklamy internetowej występuje, to w ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie miał on wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.
Sekcja 3. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych	
Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	Główne cechy Akcji Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW są Akcje Dopuszczane, tj.: 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Dotychczas 3.000.000 Akcji Serii A, 300.000 Akcji Serii B, 700.000 Akcji Serii C, 200.000 Akcji Serii D, 150.000 Akcji Serii E, 250.000 Akcji Serii F oraz 400.000 Akcji Serii G były notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Kod ISIN Akcji Dopuszczanych: PLCLDTC00019. Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane w złotych (PLN). Prawa związane z akcjami Najważniejsze prawa majątkowe związane z Akcjami: - prawo do udziału w zysku (dywidendy) Akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom Spółki; - prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru) Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji; - prawo do zbywania posiadanych Akcji Akcje są zbywalne. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji; - prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia; - prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; - prawo do uzyskania informacji o Spółce Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; - prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Ograniczenia wynikające z przepisów prawa: - obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciąży na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej; (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów na walnym

	zgromadzeniu; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW) lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; ▪ obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zianę wszystkich pozostałych akcji Spółki w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, w terminie trzech miesięcy od dnia przekroczenia tego progu; ▪ zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, z wykorzystaniem informacji poufnej; ▪ spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Ograniczenia zbywalności Akcji Nie występują umowne i statutowe ograniczenia zbywalności Akcji. Polityka dywidendy Emitent nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy. Spółka nie wypłacała dywidendy, ani nie dokonywała wypłat zaliczki na poczet dywidendy od momentu powstania, w tym za lata objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi. Obecna polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy zakłada wypłatę dywidendy według obowiązujących przepisów prawa oraz w zakresie, w jakim Spółka będzie posiadała środki pieniężne, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na sytuację finansową Spółki, wyników działalności i wymogów kapitałowych.
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Na Datę Prospektu Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F oraz Akcje Serii G są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. W przypadku, gdyby na dzień złożenia wniosku do GPW w sprawie dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym Emitent nie spełniał kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym, Zarząd będzie ubiegał się o dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW.
Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?	Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.
Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?	Poniżej zostały wskazane czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla papierów wartościowych Emitenta. Kolejność prezentacji ryzyk stanowi wskazówkę co do ich istotności w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu. Ryzyko związane z koncentracją akcjonariatu Spółki oraz kontrolą nad Emitentem Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze posiadają łącznie 3.190.503 Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 63,81% Akcji, uprawniających do 3.190.503 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 63,81% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ze względu na posiadany udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Główni Akcjonariusze wywierają wpływ na strukturę prawną i kapitałową Spółki, a także wywierają wpływ na sprawy, które wymagają działania akcjonariuszy. Istnieje więc ryzyko, że interesy i działania Głównych Akcjonariuszy będą rozbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Materializacja wskazanych powyżej działań może mieć negatywny wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami, zmianę modelu biznesowego Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania oraz cenę Akcji. Ponadto, na Datę Prospektu jednym z Głównych Akcjonariuszy Emitenta jest osoba pełniąca funkcje w jego organach zarządzających – Piotr Prajsnar – Prezes Zarządu. Na Datę Prospektu Piotr Prajsnar posiada bezpośrednio i pośrednio wraz z żoną Aleksandrą Szeweryn-Prajsnar łącznie 1.517.000 Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 151.700,00 PLN, uprawniających do 1.517.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 30,34% ogólnej liczby głosów. Liczba Akcji, którą posiada Piotr Prajsnar oraz zajmowane stanowisko w organach Spółki generują ryzyko, że będzie on w stanie w decydujący sposób oddziaływać na strategię i bieżące funkcjonowanie Spółki. Istnieje również ryzyko, że po Dopuszczeniu interesy i działania Prezesa Zarządu nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy Spółki. W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego W przypadku, gdy kryteria wskazane w Regulaminie GPW lub Rozporządzeniu Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW. Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych na rynek regulowany GPW (rynek podstawowy). Na Datę Prospektu Emitent spełnia wszystkie wymagania dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na

	rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW. Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską. Prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie.
Sekcja 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?	Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana oferta publiczna. Niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym).
Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?	Wnioskującym o dopuszczenie do obrotu jest Cloud Technologies Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Stefana Żeromskiego 7, 05-075 Warszawa (Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000405842.
Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?	Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. Oczekiwane wpływy z Oferty, wykorzystanie wpływów z Oferty Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych. Umowa o gwarantowaniu emisji Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych. Konflikt interesów Pomiędzy podmiotami biorącymi udział w procesie związanym z dopuszczeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) nie występuje konflikt interesów.

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej Akcji Dopuszczanych, inwestorzy powinni z uwagą przeanalizować przedstawione poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Należy mieć na uwadze, iż każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, poprzez niekorzystne kształtowanie się przychodów, wyników działalności, sytuacji finansowej oraz dalszych perspektyw rozwoju Grupy. Wynikiem zaistnienia któregośkolwiek z niżej wymienionych czynników ryzyka może być spadek rynkowej wartości akcji Spółki, co w konsekwencji może narazić inwestorów na utratę części lub całości zainwestowanego kapitału.

Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie ma charakteru katalogu zamkniętego. Możliwe jest, iż istnieją inne okoliczności stanowiące czynniki dodatkowego ryzyka, które powinny zostać rozpatrzone przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Grupa przedstawiła jedynie te czynniki ryzyka, które są jej znane na Datę Prospektu. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu oraz rozwojem działalności Spółki katalog poniżej opisanych ryzyk nie będzie kompletny oraz wyczerpujący.

Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Grupy, stanowią identyfikowane przez Grupę czynniki ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

Na początku każdej z poniższych kategorii czynników ryzyka, wskazano według najlepszej wiedzy Grupy najbardziej istotne czynniki ryzyka w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.

1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych

Grupa prowadzi działalność na rynku IT, w związku z czym duży wpływ na jej bieżącą działalność mają systemy informatyczne, w szczególności takie jak *Data Management Platform* (DMP) oraz serwery, które Emitent leasinguje. W związku z tym, Emitent identyfikuje ryzyko wystąpienia wielu zdarzeń i okoliczności, w szczególności niezależnych od Emitenta, skutkujących wystąpieniem awarii, zakłóceń, uszkodzeń lub innych okoliczności, które mogą ograniczyć lub uniemożliwić dostęp do infrastruktury technologicznej, która jest niezbędna do świadczenia przez Grupę usług drogą elektroniczną, a także skutkować całkowitym wstrzymaniem monetyzacji danych w okresie awarii.

Emitent wskazuje, że Grupa korzysta z infrastruktury technologicznej o poziomie niezawodności adekwatnym do oczekiwań kontrahentów i wymagań ustawodawcy – w szczególności z systemu informatycznego *Data Management Platform* (DMP), jednak Spółka nie jest w stanie przewidzieć możliwości wystąpienia okoliczności spowodowanych siłą wyższą, które mogą przyczynić się do powstania przerw w dostępie do produktów i usług świadczonych przez Grupę.

Ponadto, nie można wykluczyć także ryzyka wstrzymania pracy serwerów Spółki, które Emitent leasinguje. Prace serwerów mogą być wstrzymane m.in. w przypadku zalegania przez Emitenta w płatnościach na rzecz leasingodawców, czy też z innych przyczyn spowodowanych siłą wyższą, których Spółka nie jest w stanie przewidzieć.

Dodatkowo, wystąpienie awarii lub zakłóceń w działalności Emitenta, w wyniku których dojdzie do zaprzestania świadczenia usług lub też świadczenia ich w gorszej jakości, może doprowadzić do utraty zaufania do Emitenta, co może wpłynąć niekorzystnie na jego wizerunek. Jednocześnie wszelkie przejawy zaburzeń dobrego wizerunku podmiotów z branży IT, w której działa Emitent, mogą łatwo rozprzestrzenić się wewnątrz sieci. Utrata zaufania może spowodować spadek pozycji na rynku, a w przyszłości może przyczynić się do zwiększenia nakładów na promocję w celu naprawy reputacji wśród kontrahentów oraz minimalizacji szans zaistnienia tego typu zdarzeń w przyszłości.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta zdarzały się przypadki nieistotnych awarii systemów informatycznych, zarówno po stronie Emitenta jak i jego kontrahentów, jednakże były one na bieżąco naprawiane i nie skutkowały one nieprzydatnością systemów informatycznych do działania, w związku z czym takie przypadki nie miały wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako średnie.

Ryzyko konkurencji

Usługi świadczone przez Emitenta przeznaczone są przede wszystkim dla podmiotów z branży marketingu internetowego, którego rozwój oraz funkcjonowanie w dużej mierze determinowane jest przez światowych potentatów w tej dziedzinie – spółki z grupy GAFAM, do których zalicza się podmioty takie jak Google, Apple, Facebook, Amazon oraz Microsoft. Wskazane podmioty dysponują silną pozycją rynkową i rozpoznawalnością marki, a także nieporównywalnie większymi budżetami niż Emitent.

Obecnie spółki z grupy GAFAM nie prowadzą działalności z zakresu przetwarzania i analizy danych dotyczących zachowań użytkowników Internetu w celu ich dalszej odsprzedaży i jako takie nie są podmiotami konkurencyjnymi dla Emitenta. Niemniej, z uwagi na skalę ich działalności, dostępne środki i silną pozycję na rynku, ewentualne rozpoczęcie przez te podmioty prowadzenia działalności w obszarach tożsamyh z działalnością Spółki spowoduje znaczny wzrost konkurencji dla Emitenta. Dodatkowo, z uwagi na posiadane zasoby i zasięgi, podmioty z grupy GAFAM mogą potencjalnie mieć możliwość wprowadzenia zmian technologicznych pozwalających im negatywnie wpłynąć na efektywność technologii opracowanych i wykorzystywanych przez Emitenta, co również mogłoby mieć przełożenie na sytuację finansową Spółki, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji Emitenta.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z regulacjami w zakresie ochrony prywatności

Podstawowa działalność Emitenta jest związana z pozyskiwaniem, analizowaniem i przetwarzaniem danych o zachowaniach użytkowników Internetu. W wybranych jurysdykcjach dane przetwarzane przez Emitenta mogą stanowić dane osobowe. Emitent prowadzi działalność na wielu rynkach i jest narażony na ryzyko związane z regulacjami w zakresie ochrony prywatności w krajach, w których działalność ta jest prowadzona.

Emitent podlega obowiązkom wynikającym z RODO. Przedmiotowe rozporządzenie zastępuje krajowe przepisy poszczególnych państw Unii Europejskiej. Rozporządzenie zwiększa obowiązki administratorów danych osobowych i udziela szereg nowych praw osobom, których dane są przetwarzane. W związku z RODO przedsiębiorcy są zobowiązani do odpowiedniego dostosowania wewnętrznych procedur (jak np. zweryfikowanie wewnętrznych procesów pod kątem bezpieczeństwa informacji, wdrożenia odpowiedniej infrastruktury IT, czy utworzenia odpowiedniego stanowiska administratora danych osobowych). Za naruszenie przepisów RODO grożą administracyjne kary pieniężne sięgające poziom do 20 mln EUR lub do 4% rocznego obrotu (zastosowanie ma kwota wyższa). Wzmocnione zostały również prawa osób, które poniosły szkodę w wyniku naruszenia RODO.

Dodatkowo w instytucjach unijnych trwają prace nad projektem rozporządzenia w sprawie prywatności i łączności elektronicznej (tzw. rozporządzenie ePrivacy) – tj. rozporządzenia, które uzupełnia i uszczegóławia RODO. Na Datę Prospektu prace nad projektem są zaawansowane, tj. jest on w ostatniej fazie negocjacji między instytucjami UE. Głównym celem ePrivacy będzie ochrona użytkowników tzw. urządzeń końcowych. Rozporządzenie ePrivacy reguluje zasady przetwarzania danych osobowych i dotyczy dostawców usług telekomunikacyjnych, dostawców Internetu oraz innych podmiotów, które świadczą usługi telekomunikacyjne takie jak Facebook Messenger, Skype czy Gmail. Celem rozporządzenia ePrivacy jest m.in. ochrona użytkownika sieci przed jego „śledzeniem” przez dostawców usług oraz reklamodawców internetowych.

Emitent systematycznie wdraża stosowne procedury w celu odpowiedniego i legalnego przetwarzania ochrony danych osobowych oraz dla zapewnienia najwyższej ochrony przed włamaniami. Zabezpieczenia używane przez Emitenta mają charakter wielopoziomowy i nadmiarowy, tak aby zwiększyć niezawodność poszczególnych elementów systemu. Emitent dokłada należytej staranności, aby dostosować wewnętrzne rozwiązania w zakresie ochrony danych osobowych z nowymi przepisami wynikającymi z RODO oraz ePrivacy. Powyższe zmiany mogą wiązać się z dodatkowymi kosztami ponoszonymi przez Emitenta w celu dostosowania wewnętrznych procedur czy w związku z potencjalnymi postępowaniami sądowymi, poniesionymi karami czy wypłatą odszkodowania.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta zdarzały się przypadki wprowadzenia nowych regulacji w zakresie ochrony danych takich jak GDPR czy CCPA. Przepisy te nie wpłynęły w sposób istotny na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe w zakresie sprzedaży danych.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

Ryzyko utraty kluczowych źródeł danych

Emitent zbiera dane o aktywności użytkowników Internetu m.in. z urządzeń desktopowych i mobilnych. Spółka pozyskuje dane własne, dane od partnerów oraz dane od innych dostawców. Spółka zbiera surowe dane, które następnie poddawane są wieloetapowej analizie przy użyciu metod statystycznych oraz maszynowego uczenia.

Emitent identyfikuje ryzyko utraty kluczowych źródeł danych, z których Grupa pozyskuje dane o internautach. Utrata jednego lub więcej takich źródeł może tymczasowo zakłócić proces ich późniejszego przetwarzania oraz sprzedaży i istotnie wpłynąć na perspektywy rozwoju i sytuację finansową Emitenta. Z tego względu utrata jednego lub kilku kluczowych źródeł danych może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji Emitenta.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta zdarzały się przypadki utraty źródeł danych, przy czym nie były to kluczowe źródła danych. Ponadto z uwagi na stosowaną przez Emitenta dywersyfikację źródeł danych i bieżące zastępowanie utraconych źródeł danych innymi, takie przypadki nie miały wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

Ryzyko utraty kluczowych dystrybutorów danych

W ramach modelu biznesowego Emitenta sprzedaż danych jest realizowana pośrednio, tzn. jest kierowana głównie do zagranicznych dystrybutorów – podmiotów zajmujących się nabywaniem lub odsprzedażą wysokiej jakości danych o zachowaniach użytkowników Internetu. Grupa dystrybuje dane współpracując z międzynarodowymi partnerami, m.in. na rynku amerykańskim i europejskim, za pośrednictwem których marketerzy z całego świata mogą nabywać dane. W tym celu nawiązuje nowe oraz rozwija istniejące relacje z dystrybutorami danych.

Emitent identyfikuje ryzyko utraty kluczowych dystrybutorów danych, za których pośrednictwem Grupa sprzedaje dane o internautach. Utrata jednego lub więcej takich dystrybutorów może tymczasowo zakłócić proces dystrybucji i istotnie wpłynąć na perspektywy rozwoju i sytuację finansową Emitenta. Ponadto, utrata kluczowego dystrybutora może utrudnić dostęp do rynku, na którym działał taki dystrybutor. Z tego względu utrata jednego lub kilku kluczowych dystrybutorów danych może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji Emitenta.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta zdarzały się przypadki utraty dystrybutorów danych, przy czym nie byli to kluczowi dystrybutorzy danych. Ponadto z uwagi na stosowaną przez Emitenta dywersyfikację dystrybutorów danych i bieżące zastępowanie utraconych dystrybutorów danych innymi, takie przypadki nie miały wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

Ryzyko zmiany modelu działania reklamy internetowej

Jednym z segmentów działalności Grupy jest sprzedaż danych o użytkownikach Internetu, które są następnie wykorzystywane w reklamie online. Obszar ten stanowi jedno z podstawowych źródeł przychodów Grupy. Marketerzy z całego świata, wykorzystując zakupione dane, są w stanie lepiej poznać zachowanie konsumentów w Sieci.

Grupa narażona jest na ryzyko zmian preferencji konsumentów w zakresie korzystania z Internetu poprzez m.in. zakup płatnych subskrypcji, które wiążą się z brakiem wyrażenia przez nich zgód na przetwarzanie ich danych oraz wyłączeniem reklam, co prowadzi do ograniczenia ilości przetwarzanych danych o użytkownikach Internetu, jak i ograniczenia możliwości ich pozyskania. Pomimo, że obecnie w przestrzeni rynkowej nie występuje trend faworyzowania przez konsumentów usług płatnych

(pozbawionych reklam lub wyłączających opcję dzielenia się swoimi danymi przez internautów), to Emitent nie może wykluczyć jego odwrócenia. W takim przypadku może dojść do spadku popytu na usługi Grupy i zaistnienia konieczności zaangażowania przez Grupę dodatkowych zasobów lub poniesienia dodatkowych wydatków celem dostosowania działalności operacyjnej, a także modyfikację lub rozbudowę oferty Grupy. W konsekwencji spadku popytu na usługi Grupy może dojść do zahamowania wzrostu jej przychodów i konieczność dostosowania modelu biznesowego.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z konsolidacją rynku reklamy internetowej

Emitent od kilku lat obserwuje stopniowy proces konsolidacji podmiotów z branży reklamy internetowej, który wpływa na jakość oferty globalnych graczy oraz zmniejsza poziom rozdrobnienia rynku producentów. Łączenie struktur międzynarodowych koncernów może wpłynąć na zmianę polityki handlowej kontrahentów Spółki oraz zwiększyć konkurencję na rynkach lokalnych wskutek łączenia kanałów partnerskich. Jednocześnie procesy konsolidacyjne prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej największych podmiotów, co ogranicza możliwość rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw na rynku. Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm słabszych, szczególnie z sektora MSP, obsługujących niszowe segmenty rynku reklamy internetowej. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców. Wzrost konkurencji na rynku reklamy internetowej może prowadzić do spadku rentowności Emitenta m.in. za sprawą obniżania się marż na rynku. Powyższe może negatywnie odbić się na wynikach finansowych wypracowywanych przez Emitenta.

Pomimo, że proces konsolidacji podmiotów z branży reklamy internetowej występuje, to w ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie miał on wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako średnie.

Ryzyko związane z zamykaniem systemów reklamowych

Najważniejszą składową kosztów Emitenta jest zakup powierzchni reklamowych. Znacząca część tychże kosztów Spółki pochodzi ze współpracy z kluczowymi kontrahentami (dostawcami), wśród których należy wskazać m.in. Google oraz Adform. Emitent świadczy swoje usługi za pośrednictwem prowadzonych przez wskazanych kontrahentów cyfrowych platform dystrybucyjnych. Ewentualna zmiana polityki kontrahentów w zakresie weryfikacji i kryteriów dla dystrybuowanych usług będzie wymagać dostosowania przez Grupę istniejących bądź przyszłych produktów, co może być trudne do osiągnięcia w krótkim okresie oraz wygenerować dodatkowe wysokie koszty. Należy ponadto liczyć się z ryzykiem możliwości ograniczenia dystrybucji w następstwie wykonania przez kontrahenta praw zastrzeżonych dla niego w zawartych z Grupą umowach lub wynikających z jego wewnętrznych regulacji. Istnieje również ryzyko wypowiedzenia umowy przez kontrahenta.

Pomimo, że proces zamykania systemów reklamowych występuje, to w ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie miał on wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane ze zmiennością rynku reklamy internetowej

Działalność Grupy jest związana z perspektywicznym oraz dynamicznym rynkiem reklamy internetowej. Jest to wynikiem między innymi nieustającej weryfikacji dotychczasowych rozwiązań w branży reklamowej i coraz częstszym koncentrowaniem się przez odbiorców usług reklamowych na reklamie internetowej. Wydatki na reklamę w Internecie stale rosną, zarówno w Polsce jak i na świecie. To sprawia, że branża przyciąga nowe podmioty, jednocześnie motywując dotychczasowych rynkowych graczy do modyfikowania działalności w celu utrzymania przewagi konkurencyjnej. Rynek reklamy znajduje się więc w ciągłym rozwoju i podlega dużej zmienności. Taka sytuacja wiąże się z ryzykiem

wystąpienia nieoczekiwanych zmian modeli biznesowych kontrahentów Emitenta, które mogą mieć istotny wpływ na sposób wykorzystywania oferowanych produktów i usług przez ich odbiorców.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

Ryzyko związane ze stabilnością otoczenia gospodarczego i administracyjnego

W ocenie Emitenta Grupa jest jednym z największych graczy na globalnym rynku danych pod względem liczby przetwarzanych profili użytkowników. Popyt produktów i usług Grupy jest ściśle związany z ogólną sytuacją gospodarczą i tempem wzrostu ekonomicznego krajów, na których rynkach Grupa prowadzi działalność. Spółka przetwarza około 100 mld profili użytkowników korzystających z komputerów stacjonarnych i urządzeń mobilnych. Dane pochodzą z ponad 200 państw i terytoriów na całym świecie, przy czym kluczowe znaczenie dla prowadzonej działalności mają rynki UE i USA.

Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym na kluczowych dla Spółki rynkach, przede wszystkim na rynkach UE i USA, w szczególności spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, zmniejszenie nakładów inwestycyjnych, a także wyższy poziom podatków czy wzrost stóp procentowych mogą w negatywny sposób wpłynąć na poziom inwestycji i wielkość produkcji w branżach będących odbiorcami produktów Emitenta, a tym samym na działalność i wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

Dodatkowo Emitent wskazuje także na ryzyko zmian w zakresie systemu podatkowego. Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować ryzyko odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny, negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto, organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże prawdopodobieństwo wystąpienia skokowych zmian można ocenić jako niewielkie.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

Ryzyko działalności globalnej

Grupa prowadzi działalność na wielu rynkach, koncentrując się na rynkach charakteryzujących się wysokim potencjałem wzrostu. Grupa narażona jest na przedmiotowe ryzyko z uwagi na osiąganie większości przychodów w ramach działalności zagranicznej. Zagrożeniem są więc częste zmiany regulacji prawnych w krajach, w którym działalność ta jest prowadzona. Dotyczy to w szczególności przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ochrony danych osobowych. Każda zmiana przepisów może potencjalnie spowodować spadek przychodów Grupy, wzrost kosztów działalności, a także powodować trudności w bieżącym śledzeniu wprowadzanych zmian legislacyjnych oraz ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Dodatkowo, przepisy prawne mogą być różnie interpretowane przez Emitenta i poszczególne organy państwowe. Ponadto, w przypadku krótkiego okresu pomiędzy publikacją aktu prawnego, a jego wejściem w życie, mogą pojawić się trudności z szybkim dostosowaniem prowadzonej przez Grupę działalności do nowych uwarunkowań legislacyjnych i wymogów. W związku z powyższymi trudnościami, w szczególności brakiem realnej możliwości bieżącego śledzenia wprowadzanych zmian prawnych we wszystkich krajach, w których działa Grupa, Grupie trudno będzie dostosować się do wprowadzonych zmian legislacyjnych i podatkowych, w konsekwencji czego Grupa może podjąć decyzję o wycofaniu się z danego rynku do czasu dostosowania się do nowych wymogów, co będzie miało wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z gospodarczymi skutkami Inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę

Rozpoczęta w lutym 2022 roku inwazja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę nie wywiera znaczącego wpływu na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Na Datę Prospektu Grupa nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy, Rosji i Białorusi.

Ponadto, prowadzone na terenie Ukrainy działania wojenne pozostają bez znaczącego wpływu na bieżącą działalność Spółki oraz Grupy, jednak ze względu na dynamikę zmian uwarunkowań zewnętrznych, obecnie nie jest możliwe oszacowanie całokształtu ewentualnych czynników ekonomicznych, finansowych i gospodarczych pośrednio oddziałujących na funkcjonowanie Spółki i Grupy.

Spółka nie identyfikuje także znaczącego pośredniego wpływu inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę na działalność Grupy. Niemniej, potencjalne umocnienie się USD względem PLN jest korzystne dla Grupy z uwagi na fakt, że większość swoich przychodów Grupa otrzymuje w USD. Z kolei ewentualne zmiany cen komponentów wykorzystywanych w produkcji nie dotyczą Grupy, ponieważ takie komponenty nie są przez Grupę wykorzystywane w jej działalności. Jednocześnie potencjalny wzrost cen surowców, w szczególności kosztów energii elektrycznej, może jednak spowodować wzrost kosztów po stronie Grupy, w szczególności w kontekście kosztów utrzymania infrastruktury technologicznej Grupy. Podwyżki stóp procentowych natomiast są dla Grupy korzystne, ponieważ Grupa posiada niewielki poziom zadłużenia, a część swoich środków pieniężnych utrzymuje na lokatach bankowych, których oprocentowanie rośnie wraz ze wzrostem stóp procentowych. Jednocześnie inwazja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę nie ma pośredniego wpływu na Grupę w zakresie dostępności pracowników.

Wobec powyższego, na Datę Prospektu Emitent nie identyfikuje znaczących potencjalnych konsekwencji związanych z inwazją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę dla prowadzonej przez Grupę działalności operacyjnej oraz wyników finansowych. Emitent dostrzega jednak potencjalne ryzyko inwazji Federacji Rosyjskiej na inne kraje, w szczególności kraje UE oraz USA, które może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i działalność operacyjną Grupy. Spółka na bieżąco monitoruje wpływ tych okoliczności na prowadzoną działalność.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z pandemią koronawirusa (COVID-19)

Przeprowadzona przez Emitenta analiza wskazuje, że pandemia koronawirusa (choroby COVID-19) nie miała istotnego wpływu na sprzedaż produktów Spółki, a tym samym na wyniki finansowe Spółki oraz Grupy. Ponadto, Emitent nie odnotował istotnego wpływu pandemii koronawirusa (choroby COVID-19) na parametry rozwoju oraz działalność operacyjną Emitenta oraz Grupy. Ewentualny dalszy wpływ pandemii COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy jest uzależniony od czasu trwania i stopnia nasilenia pandemii, wdrażanych środków zapobiegawczych, a także od ewentualnego nawrotu pandemii COVID-19 w dłuższym okresie. Z uwagi na dynamicznie zmieniające się okoliczności, sytuację prawną oraz regulacje rządów państw związane z rozprzestrzenianiem się pandemii, Spółka nie jest w stanie na Datę Prospektu oszacować rozmiaru wpływu pandemii na perspektywy rozwoju Emitenta oraz sytuację operacyjną i finansową Spółki i Grupy.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie. Spółka nie identyfikuje aktualnie możliwego wpływu koronawirusa (choroby COVID-19) na funkcjonowanie Emitenta. Jednocześnie Emitent wskazuje, że

Spółka stale monitoruje sytuację związaną z pandemią koronawirusa (choroby COVID-19) i analizuje jej wpływ na działalność Emitenta oraz Grupy.

3. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami

Ryzyko związane z koncentracją akcjonariatu Emitenta

Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze posiadają łącznie 3.190.503 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset trzy) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 63,81% (sześćdziesiąt trzy procent 81/100) Akcji, uprawniających do 3.190.503 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset trzy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 63,81% (sześćdziesiąt trzy procent 81/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ze względu na posiadany udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Główni Akcjonariusze wywierają wpływ na strukturę prawną i kapitałową Spółki, a także wywierają wpływ na sprawy, które wymagają działania akcjonariuszy. Główni Akcjonariusze mogą w szczególności wywierać wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia dotyczące wypłaty i wysokości dywidendy, a także zdecydować o wstrzymaniu wypłaty dywidendy w określonych latach. W konsekwencji, Główni Akcjonariusze mogą pośrednio wywierać wpływ na istotne sprawy Spółki, w tym na kierunki jej rozwoju. Ponadto, nie można wykluczyć sytuacji, że Główni Akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów pozwalającą im podejmować lub blokować podjęcie uchwał w sprawach korporacyjnych, które wymagają kwalifikowanej większości głosów, w tym w sprawach wskazanych w art. 415 § 1 KSH (m.in. zmiana Statutu, umorzenie akcji, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części). Istnieje więc ryzyko, że interesy i działania Głównych Akcjonariuszy będą rozbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Materializacja wskazanych powyżej działań może mieć negatywny wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami, zmianę modelu biznesowego Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania oraz cenę Akcji.

Ponadto, na Datę Prospektu jednym z Głównych Akcjonariuszy Emitenta jest osoba pełniąca funkcje w jego organach zarządzających – Piotr Prajsnar – Prezes Zarządu. Na Datę Prospektu Piotr Prajsnar posiada bezpośrednio i pośrednio wraz z żoną Aleksandrą Szweryn-Prajsnar łącznie 1.517.000 (jeden milion pięćset siedemnaście tysięcy) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 151.700,00 PLN (sto pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset złotych 00/100), uprawniających do 1.517.000 (jeden milion pięćset siedemnaście) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 30,34% (trzydzieści procent 34/100) ogólnej liczby głosów. Piotr Prajsnar posiada bezpośrednio 1.437.000 (jeden milion czterysta trzydzieści siedem tysięcy) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 28,74% (dwadzieścia osiem procent 74/100) Akcji, uprawniających do 1.437.000 (jeden milion czterysta trzydzieści siedem tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 28,74% (dwadzieścia osiem procent 74/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Liczba Akcji, którą posiada Piotr Prajsnar oraz zajmowane stanowisko w organach Spółki generują ryzyko, że będzie on w stanie w decydujący sposób oddziaływać na strategię i bieżące funkcjonowanie Spółki. Istnieje również ryzyko, że po Dopuszczeniu interesy i działania Prezesa Zarządu nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy Spółki.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego

Zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;

- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz (ii) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej; wymogu tego nie stosuje się do akcji, w stosunku do których zostały spełnione warunki dopuszczenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań, określone w § 1 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków.

Ponadto, zgodnie z § 1 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków, rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

- co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań; lub
- co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17.000.000,00 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

W przypadku, gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW.

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych na rynek regulowany GPW (rynek podstawowy). Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być akcje, które spełniają warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego, oraz warunki dopuszczenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań, określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków. Dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego, Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami może być prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Zarząd GPW dokonuje oceny, o której mowa powyżej, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 – 5 Rozporządzenia nr 2017/568.

Na Datę Prospektu Emitent spełnia wszystkie wymagania dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW. Kapitalizacja Spółki na Datę Prospektu wynosi 168.500.000 PLN. W posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów, znajduje się, w zaokrągleniu, 29,60% Akcji. W konsekwencji, rozproszenie akcjonariatu Spółki spełnia wymogi zarówno określone w Regulaminie GPW, jak i w Rozporządzeniu Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków.

W przypadku, gdyby na dzień złożenia wniosku do GPW w sprawie dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym Emitent nie spełniał kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym, Zarząd będzie ubiegał się o dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską. Prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

PODSTAWOWE INFORMACJE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. Celem Prospektu jest przekazanie inwestorom informacji o Spółce oraz Akcjach Dopuszczanych, a tym samym umożliwienie im podjęcia decyzji co do ewentualnej inwestycji w Akcje Dopuszczane.

Na Datę Prospektu Spółka nie planuje udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości poza granicami RP, w tym w Państwach Członkowskich. Prospekt może być udostępniany poza granicami RP jedynie w celach marketingowych.

Emitent korzysta ze strony internetowej www.ctpl. Spółka zastrzega, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym.

KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta oraz jego Akcji Dopuszczanych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje Dopuszczane.

1. Pojęcia i definicje

Terminy pisane w Prospekcie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w rozdziale *Skróty i definicje*, w którym zamieszczono także tabelę ze zwrotami branżowymi.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Spółka”, „Emitent” oraz „Cloud Technologies” dotyczą wyłącznie Cloud Technologies S.A. jako spółki, bez uwzględniania spółek zależnych, podmiotów powiązanych i stowarzyszonych ze Spółką. O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Grupa” i podobne określenia odnoszą się do Cloud Technologies S.A. wraz ze wszystkimi podmiotami zależnymi.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przewidywania, przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki lub kierownictwa odnoszą się do przewidywań, przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

2. Istotne informacje dla inwestorów

Ani Spółka, ani Firma Inwestycyjna nie składają żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Dopuszczane, dokonywanej przez danego inwestora.

Zwraca się uwagę potencjalnym inwestorom, że inwestycja w Akcje Dopuszczane pociąga za sobą w szczególności ryzyko finansowe i przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej zakupu Akcji Dopuszczanych, inwestorzy powinni dokładnie zapoznać się z treścią Prospektu, a w szczególności z treścią rozdziału *Czynniki ryzyka*. Inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zawartymi w Prospekcie i samodzielnie podjąć decyzję o ewentualnej inwestycji w Akcje Dopuszczane. Podejmując decyzję dotyczącą inwestycji, inwestorzy muszą polegać wyłącznie na swojej własnej analizie działalności Spółki przeprowadzonej w oparciu o informacje zawarte w Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Dopuszczane.

Potencjalni Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie, wraz z ewentualnymi zmianami wynikającymi z suplementów do Prospektu zatwierdzonych przez KNF i komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz innymi informacjami przekazywanymi zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym lub Ustawą o Ofercie Publicznej. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Dopuszczeniem, innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uważać za autoryzowane przez Spółkę.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady prawnej, finansowej lub podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Wskazane jest, aby każdy potencjalny inwestor uzyskał poradę swoich doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach inwestycyjnych,

prawnych, finansowych lub podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Akcje Dopuszczane. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich dochodowość mogą podlegać wahaniom.

Firma Inwestycyjna działa w związku z Dopuszczeniem jedynie na rzecz Spółki i nie będzie traktować żadnego innego podmiotu ani nie będzie odpowiedzialna wobec innego podmiotu w zakresie zapewnienia ochrony, jaka jest zapewniana jej klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Dopuszczeniem.

3. Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Grupy lub Spółki nie uległa zmianie ani też, że informacje zawarte w Prospekcie są aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po Dacie Prospektu lub w jakimkolwiek terminie innym, niż określony w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, zależnie od tego, który z tych terminów nastąpił wcześniej.

4. Suplementy do Prospektu

Zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później muszą zostać wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplementie do Prospektu. W razie potrzeby do podsumowania i wszelkich jego tłumaczeń również załącza się suplement w celu uwzględnienia nowych informacji przedstawionych w suplementie.

Suplementy do Prospektu podlegają zatwierdzeniu przez KNF w taki sam sposób jak Prospekt, maksymalnie w ciągu 5 (pięć) dni roboczych i publikowane są zgodnie z co najmniej takimi samymi zasadami jak zasady, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji pierwotnego Prospektu zgodnie z art. 21 Rozporządzenia Prospektowego oraz Ustawą o Ofercie Publicznej. Weryfikując suplement przed zatwierdzeniem, KNF może zażądać umieszczenia w tym suplementie skonsolidowanej wersji uzupełnianego Prospektu, dokumentu rejestracyjnego lub uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego w charakterze załącznika, jeżeli taka skonsolidowana wersja jest konieczna do zapewnienia zrozumiałości informacji zawartych w Prospekcie. Takie żądanie traktuje się jak żądanie udzielenia dodatkowych informacji zgodnie z art. 20 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego. Emitent może w każdym przypadku dobrowolnie umieścić skonsolidowaną wersję uzupełnianego Prospektu, w charakterze załącznika do suplementu. KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem jako odrębne dokumenty, opublikowane zostaną wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. W takiej sytuacji informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne na dzień jego publikacji. Inwestorzy po winni zatem zapoznać się z treścią całego Prospektu, a także treścią wszystkich suplementów do Prospektu opublikowanych w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

Komunikaty aktualizujące

W przypadku wystąpienia okoliczności powodujących zmienne treści udostępnionego Prospektu lub suplementów dotyczących organizacji lub prowadzenia dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, które nie uzasadniają sporządzenia suplementu, ale powodują zmianę treści Prospektu, Spółka będzie mogła udostępnić informację o wystąpieniu powyższych okoliczności w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Udostępnienie komunikatu aktualizującego następuje w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat aktualizujący powinien być równocześnie przekazany do KNF.

5. Prezentacja danych finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie

Historyczne Informacje Finansowe i inne dane finansowe w Prospekcie

Historyczne Informacje Finansowe, zamieszczone w Prospekcie w rozdziale *Informacje Finansowe*, zostały sporządzone na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z MSSF / MSR, zatwierdzonymi przez UE oraz innymi obowiązującymi przepisami. Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku. Historyczne Informacje Finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w tym w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*.

Firma Audytorska przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń z ich badania zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Michał Barański (kluczowy biegły rewident nr 13508, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

Śródroczne Informacje Finansowe nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Historyczne Informacje Finansowe prezentowane są w walucie funkcjonalnej Grupy i walucie prezentacji Grupy, którą jest złoty (PLN). Spółka nie sporządza sprawozdań finansowych w innych walutach. Ponadto, o ile nie zaznaczono inaczej, informacje finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są również wyrażone w tysiącach złotych.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie informacje finansowe dotyczące Grupy przedstawione w Prospekcie, w szczególności w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa* pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych lub Śródrocznych Informacji Finansowych lub zostały obliczone na ich podstawie. Niektóre dane finansowe i operacyjne zamieszczone w Prospekcie zostały opracowane w oparciu o inne źródła niż Historyczne Informacje Finansowe lub Śródroczne Informacje Finansowe, w szczególności o zapisy księgowe i opracowania sporządzone przez Grupę na własne potrzeby, które nie podlegały badaniu ani przeglądowi. W takim przypadku wskazano Grupę jako źródło takich informacji finansowych i operacyjnych. W przypadku, gdy dane finansowe nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, podane zostało ich źródło oraz zostało wskazane, że dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Badaniu biegłego rewidenta zostały poddane tylko dane zawarte w Historycznych Informacjach Finansowych.

Pewne dane finansowe zamieszczone w Prospekcie, zostały zaokrąglone i przedstawione w milionach złotych lub w tysiącach złotych, a nie złotych, tak jak w Historycznych Informacjach Finansowych. Co więcej, w niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre dane procentowe w tabelach również zostały zaokrąglone i wynik zsumowania danych w tych tabelach może nie równać się dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównawczymi okresami zostały obliczone na bazie kwot zaokrąglonych.

Określenie „zbadane” używane w stosunku do danych finansowych Grupy za lata obrotowe 2019 - 2021, przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, które zostały zbadane przez Firmę Audytorską, natomiast określenie „niezbadane” używane w stosunku do wyników finansowych Grupy przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych zbadanych przez Firmę Audytorską.

W Prospekcie wskazane zostały również kwoty w walutach innych niż polski złoty. Odniesienia do walut innych niż polski złoty należy interpretować jako odniesienia do zagranicznych środków płatniczych.

6. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Informacje na temat rynku, jak również pewne informacje branżowe i trendy branżowe, a także informacje na temat pozycji rynkowej Spółki zawarte w Prospekcie zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Zarząd uznał za rozsądne, jak również na podstawie danych zaczerpniętych z raportów opracowanych na zlecenie Spółki przez osoby trzecie lub danych z innych publicznie dostępnych źródeł, publikacji branżowych lub ogólnych, raportów publikowanych przez firmy badawcze oraz z polskich i zagranicznych gazet. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne,

Spółka nie dokonywała ich weryfikacji. Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu Spółka nie przeprowadzała niezależnej weryfikacji informacji pochodzących od osób trzecich. Spółka nie przeprowadzała również badania adekwatności metodologii wykorzystanej przez podmioty zewnętrzne na potrzeby opracowania takich danych, szacunków lub prognoz. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone, oraz w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych są dokładne albo, w przypadku danych prognozowanych, że dane te zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy okażą się trafne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

7. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące zdarzeń przeszłych w których, przed którymi albo po których, występują wyrazy takie jak „spodziewać się”, „oczekiwać”, „planować”, „cele”, „sądzić”, „uważać”, „przewidywać”, „dążyć”, „zamierzać”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby”, albo inne podobne wyrażenia dotyczące zdarzeń przyszłych, sformułowane w trybie przypuszczającym lub w czasie przyszłym, lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących przyszłej działalności i strategii Grupy oraz odnoszą się do znanych i nieznanymi kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Grupy, w tym dotyczących otoczenia, w którym Grupa prowadzi działalność. Wymienione czynniki mogą spowodować, że faktyczne wyniki Spółki, perspektywy i rozwój Spółki będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych lub wynikających z zamieszczonych w Prospekcie stwierdzeń. Niektóre takie czynniki opisane są w rozdziałach *Czynniki ryzyka*, *Analiza operacyjna i finansowa* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym Prospekcie oparte są na aktualnych opiniach Zarządu dotyczących przyszłych zdarzeń i wyników działalności Spółki. Zdaniem Spółki założenia ujęte w stwierdzeniach dotyczących przyszłości są uzasadnione i racjonalne. Przewidywania te oparte są jednak na zdarzeniach przyszłych, nieznanymi i pozostających poza kontrolą Spółki, w związku z czym mogą okazać się błędne. Oznacza to, że na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że zdarzenia, których dotyczą stwierdzenia dotyczące przyszłości, mogą się różnić od faktycznych zdarzeń, które nastąpią, a tym samym mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki Spółki, jej sytuacja finansowa lub perspektywy będą się istotnie różnić od tych zawartych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających, a także od poprzednich wyników, rezultatów lub osiągnięć Spółki.

Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Grupy będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Czynniki te zostały opisane w rozdziale *Czynniki ryzyka* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wskazane wyżej czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Grupa działa. Spółka nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

8. Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie

Do Prospektu nie włączono żadnych dokumentów przez odniesienie. Do Prospektu w szczególności nie włączono przez odniesienie takich informacji, które zostały wcześniej lub równocześnie opublikowane w formie elektronicznej oraz sporządzone w języku spełniającym wymogi, o których mowa w art. 27 Rozporządzenia Prospektowego.

9. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW

Po dopuszczeniu Akcji Dopuszczalnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Spółka będzie podlegać obowiązkom informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku oraz innych przepisach prawa polskiego lub unijnego i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę będą należały w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów śródrocznych; (ii) informacje bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od Głównych Akcjonariuszy w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów Akcji; oraz (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od Członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe.

Powyższe informacje będą dostępne także na stronie internetowej Spółki (www.ctpl).

10. Kursy wymiany walut

W poniższych tabelach przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy (i) średnioważone; (ii) najwyższe; oraz (iii) najniższe, a także kurs na koniec okresu dla transakcji walutowych pomiędzy złotym a wskazanymi walutami. Kursy walutowe stosowane przy sporządzaniu Historycznych Informacji Finansowych, jak również przy opracowywaniu innych danych zamieszczonych w Prospekcie, mogły różnić się od kursów przedstawionych w poniższych tabelach. Spółka nie może zapewnić, że przy przeprowadzonych transakcjach wartość złotego odpowiadała wartości danej waluty wskazanej poniżej, ani że złoty był przeliczany lub wymieniany na daną walutę po wskazanym poniżej kursie.

Tabela 1: Kurs wymiany EUR do PLN

	Kurs EUR/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2018 r.	4,2623	4,3978	4,1423	4,3000
2019 r.	4,2980	4,3891	4,2406	4,2585
2020 r.	4,4448	4,6330	4,2279	4,6148
2021 r.	4,5674	4,7210	4,4541	4,5994
styczeń 2022 r.	4,5548	4,5982	4,5201	4,5982
luty 2022 r.	4,5539	4,6909	4,4879	4,6909
marzec 2022 r.	4,7603	4,9647	4,6507	4,6525
kwiecień 2022 r.	4,6465	4,7076	4,6295	4,6582
maj 2022 r.	4,6503	4,7059	4,5756	4,5756
czerwiec 2022 r.	4,6457	4,7096	4,5817	4,6806
lipiec 2022 r.	4,7712	4,8399	4,7002	4,7399
sierpień 2022 r.	4,7216	4,7772	4,6745	4,7265
wrzesień 2022 r.	4,7390	4,8698	4,7082	4,8698
październik 2022 r.	4,8088	5,0239	4,7089	4,7089

Źródło: NBP

Tabela 2: Kurs wymiany USD do PLN

	Kurs USD/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec
2018 r.	3,6134	3,8268	3,3173	3,7597
2019 r.	3,8395	4,0154	3,7243	3,7977

2020 r.....	3,8993	4,2654	3,6254	3,7584
2021 r.....	3,8629	4,1893	3,6545	4,0600
styczeń 2022 r.....	4,0239	4,1147	3,9463	4,1147
luty 2022 r.....	4,0156	4,1965	3,9218	4,1965
marzec 2022 r.....	4,3207	4,5722	4,1688	4,1801
kwiecień 2022 r.....	4,2899	4,4613	4,1978	4,4072
maj 2022 r.....	4,3987	4,4863	4,2617	4,2651
czerwiec 2022 r.....	4,3876	4,4881	4,2675	4,4825
lipiec 2022 r.....	4,6831	4,8284	4,5032	4,6365
sierpień 2022 r.....	4,6578	4,8030	4,5206	4,7360
wrzesień 2022 r.....	4,7784	5,0381	4,6225	4,9533
październik 2022 r.....	4,8939	4,8711	4,7216	4,7340

Źródło: NBP

OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

1. Podstawowe informacje o Grupie

Cloud Technologies to spółka z segmentu nowych technologii. Prowadzi działalność w segmencie DataTech specjalizując się w *Big Data* marketingu i monetyzacji danych z Internetu.

Spółka stworzyła jedną z największych na świecie hurtowni danych o zainteresowaniach użytkowników Internetu. Grupa jest jednym z wiodących dostawców rozwiązań w zakresie analizy dużych zbiorów danych (tzw. *Big Data*), skierowanych przede wszystkim do odbiorców z branży reklamy internetowej. Filarem działalności Grupy jest przetwarzanie i analiza danych dotyczących zachowań użytkowników Internetu w celu ich dalszej odsprzedaży, jak również wykorzystania na potrzeby własne Grupy do uzyskania najlepszych parametrów prowadzonych kampanii marketingowych. Dane gromadzone i przetwarzane przez Cloud Technologies pozwalają marketerom na personalizację kampanii reklamowych w Sieci oraz rozbudowywanie rozwiązań klasy Business Intelligence w firmach (Data enrichment). Precyzyjne targetowanie odbiorców przekłada się na wzrost efektywności prowadzonych kampanii marketingowych.

Na potrzeby prowadzonej działalności Grupa stworzyła własną, autorską technologię *Data Management Platform* (DMP) służącą do zbierania, analizy i zarządzania danymi o internautach z całego świata pochodzącymi z różnych źródeł. Dane wykorzystywane są głównie do precyzyjnego targetowania kampanii reklamowych online i analizy biznesowej. Platforma ta odpowiada za przetwarzanie około 5 mld aktywności online dziennie.

W ocenie Emitenta Grupa jest jednym z największych graczy na globalnym rynku danych pod względem liczby przetwarzanych profili użytkowników. Misją Grupy jest dostarczanie najwyższej jakości danych o użytkownikach Internetu oraz tworzenie innowacyjnych produktów i usług technologicznych opartych o te dane.

Spółka przetwarza około 100 mld profili użytkowników korzystających z komputerów stacjonarnych i urządzeń mobilnych. Dane pochodzą z ponad 200 państw i terytoriów na całym świecie, przy czym kluczowe znaczenie dla prowadzonej działalności mają rynki UE i USA.

Cloud Technologies jest jedną z najszybciej rozwijających się spółek technologicznych w Europie, była wyróżniona w rankingach Deloitte Technology Fast 50 CE 2017, Deloitte Technology Fast 500 EMEA 2017 oraz FT 1000 2018, prestiżowego rankingu najszybciej rozwijających się spółek europejskich według Financial Times. Cloud Technologies została wyróżniona tytułem Spółki Roku 2021 przez organizatorów gali "Byki i Niedźwiedzie 2021", organizowanej przez Parkiet.

Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi Cloud Technologies S.A. jako podmiot dominujący oraz pięć jednostek zależnych, w których Emitent posiada 100% w kapitale i w prawach głosu. Wśród jednostek zależnych znajdują się spółki z siedzibą w Polsce, Wielkiej Brytanii oraz Hiszpanii.

2. Model biznesowy

Spółka wypracowała własny, skalowalny model biznesowy, który funkcjonuje na globalnym rynku reklamowym. Model zawiera trzy główne elementy: zbieranie danych z urządzeń połączonych z Internetem, analiza i profilowanie danych o użytkownikach na autorskiej platformie Spółki, służącej do przetwarzania danych (*Data Management Platform*) oraz sprzedaż danych do podmiotów na rynku międzynarodowym.

Spółka aktualnie przetwarza około 100 mld profili użytkowników korzystających z komputerów stacjonarnych i urządzeń mobilnych. Dane pochodzą z ponad 200 państw i terytoriów na całym świecie, 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.

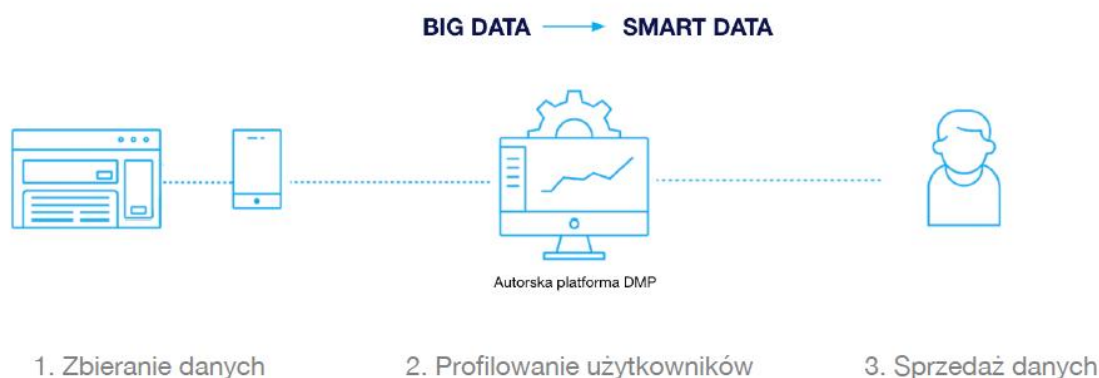
Zasięg geograficzny wpływa na dostępność usług na poszczególnych rynkach i tym samym bazę potencjalnych klientów. Ważne znaczenie ma też nasycenie poszczególnych rynków danymi, czyli odsetek sprofilowanych użytkowników.

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*, DMP), która działa pod marką OnAudiencecom. Spółka systematycznie rozbudowuje kanały sprzedaży i w tym celu nawiązuje nowe relacje handlowe.

Spółka systematycznie rozwija również technologię służącą do automatycznego zakupu powierzchni reklamowej w Internecie (ang. *Demand Side Platform*, DSP). Dalszy rozwój technologii DMP i DSP, kluczowych na rynku reklamy on-line w modelu automatycznym (*programmatic*), pozwoli Spółce osiągnąć synergie biznesowe i zwiększyć efektywność realizowanego modelu biznesowego.

Poniżej został przedstawiony skrócony model biznesowy Spółki.

Rysunek 1: Model biznesowy



Źródło: Grupa

Zbieranie danych

Pierwszym etapem funkcjonowania modelu biznesowego Spółki jest zbieranie danych o aktywności użytkowników Internetu m.in. z urządzeń desktopowych i mobilnych. Spółka pozyskuje dane własne, dane od partnerów oraz dane od innych dostawców.

Spółka zbiera surowe dane, które następnie poddawane są wieloetapowej analizie przy użyciu metod statystycznych oraz maszynowego uczenia. Spółka korzysta z własnej, autorskiej technologii DMP, która odznacza się wysoką wydajnością i ma na celu wykorzystanie potencjału sprzedażowego ukrytego w pozyskiwanych danych.

Profilowanie użytkowników

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

Profilowanie prowadzone jest na autorskiej platformie DMP Cloud Technologies i ma na celu zaklasyfikowanie użytkownika do odpowiednich segmentów. W takiej postaci dane są przygotowane do dalszej dystrybucji oraz mogą zostać przekazane do partnerów technologicznych na całym świecie. Dlatego model biznesowy Cloud Technologies ma charakter międzynarodowy i szybko skalowalny.

Sprzedaż danych

Trzecim etapem jest komercyjne wykorzystanie przetworzonych danych, czyli sprzedaż zgromadzonych informacji. Sprzedaż danych realizowana jest głównie w ekosystemie reklamy internetowej w modelu *programmatic*, czyli modelu automatycznej sprzedaży i zakupu reklamy w Internecie. Model ten wykorzystuje dane o internautach w celu targetowania wybranych grup docelowych na podstawie określonych cech, jak zainteresowania, czy intencje zakupowe.

Sprzedaż danych następuje przede wszystkim poprzez dystrybucję danych do partnerów i klientów Cloud Technologies i ma zasięg międzynarodowy, a głównymi rynkami dla Grupy są przede wszystkim USA, Wielka Brytania oraz kraje Europy Zachodniej.

Nabywcami danych są głównie firmy z branży marketingu online, która wykorzystuje dane do precyzyjnego targetowania kampanii oraz przedsiębiorstwa stosujące narzędzia *Business Intelligence* do analizy rynku i profilowania klientów.

3. Segmenty działalności i rynki geograficzne

Na Datę Prospektu Emitent identyfikuje dwa podstawowe segmenty działalności:

- Sprzedaż danych;
- Pozostała działalność.

Sprzedaż danych

Sprzedaż danych jest głównym segmentem Grupy, charakteryzującym się globalnym zasięgiem, skalowalnością, najwyższą marżowością i stale rosnącym udziałem w przychodach Grupy. W ramach tego segmentu Grupa sprzedaje dane o zachowaniach użytkowników Internetu oraz dostęp do technologii Grupy.

Sprzedaż danych jest kierowana głównie do zagranicznych dystrybutorów, tj. podmiotów zajmujących się nabywaniem lub odsprzedażą wysokiej jakości danych o zachowaniach użytkowników Internetu. Usługi sprzedaży danych oferowane klientom głównie w ramach marki OnAudience.com należą do najbardziej dynamicznie rozwijających się usług Grupy i stanowią strategiczny i mocno perspektywiczny obszar dalszego rozwoju.

W ramach usługi Grupa udostępnia swoim zagranicznym kontrahentom odpowiednio posegmentowane (np. według zainteresowań, intencji zakupowych) profile użytkowników Internetu. Odbiorcami końcowymi danych Grupy (tj. klientami dystrybutorów) są przeważnie podmioty pochodzące z branży marketingu internetowego i wykorzystujące dane do lepszego profilowania kampanii marketingowych.

Kontrahenci rozliczają się z Grupą przeważnie w formule *revenue sharing*, tj. dzielą się z Grupą przychodami ze sprzedaży danych pochodzących od Grupy do klientów końcowych, zazwyczaj bez płacenia z góry za dostęp do danych Grupy. Intencją Grupy jest poszerzenie grona kontrahentów oraz rozwój współpracy z obecnymi kontrahentami.

W ramach segmentu prezentowane są również przychody ze sprzedaży dostępu do platformy DMP w formule SaaS albo w formule nabycia przez kontrahenta licencji (zazwyczaj na okres do 5 lat, płatne z góry za cały okres, z ograniczoną możliwością wypowiedzenia umowy licencyjnej).

Działalność w segmencie prowadzi przede wszystkim OnAudience Ltd, wyspecjalizowany podmiot zależny Emitenta, z siedzibą w Londynie, powołany w celu wsparcia ekspansji międzynarodowej Grupy w segmencie *Sprzedaż danych*, jak również podmiot OnProspects Ltd, powołany w celu wsparcia procesu pozyskiwania danych monetyzowanych w segmencie. Przychody pozostałych spółek zależnych Grupy z bezpośredniej sprzedaży danych do zewnętrznych dystrybutorów również pokazywane są w tym segmencie.

Pozostała działalność

W ramach segmentu *Pozostała działalność* prezentowane są zbiorczo wyniki obsługi wszystkich klientów Grupy innych niż odbiorcy danych, tj. odbiorców usług reklamowych, sieci afiliacyjnych, brokerów powierzchni reklamowej oraz pozostałych.

Obsługę odbiorców usług prowadzą przede wszystkim Audience Network Sp. z o.o. oraz Online Advertising Network Sp. z o.o. Spółki te są zorientowane na działalność przede wszystkim na rynku polskim, okazjonalnie na rynkach ościennych. Usługi te 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.

Sieci afiliacyjne pełnią rolę pośrednika między Grupą a końcowymi odbiorcami usług kampanii marketingowych, którymi są głównie podmioty z sektora e-commerce. 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*.

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 zazwyczaj z kredytu kupieckiego udzielanego przez Grupę (sięgającego do 90 dni).

Wśród pozostałych usług, Grupa ujmuje przede wszystkim przychody z tytułu usług wspierających sprzedaż pozostałych segmentów. W ramach segmentu pokazywane są również wszystkie inne koszty Emitenta, nieprzypisane bezpośrednio do segmentu Sprzedaż danych, czyli głównie koszty ogólnego zarządu centrali.

Zmiana identyfikacji oraz prezentacji segmentów operacyjnych Grupy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2021 dokonano zmiany identyfikacji oraz prezentacji segmentów operacyjnych Grupy.

Po pierwsze dokonano zmiany nazwy segmentu Data enrichment na Sprzedaż danych, która zdaniem Emitenta lepiej oddaje charakter działalności segmentu. Dodatkowo z uwagi na fakt, iż zdecydowana większość wyniku EBITDA Grupy jest generowana przez segment Sprzedaż danych, a pozostałe segmenty charakteryzuje niewielka oraz stale malejąca kontrybucja do wyniku EBITDA Grupy, zdecydowano się uprościć podział na segmenty i połączyć prezentację całej działalności Grupy poza segmentem Sprzedaż danych w jeden segment Pozostała działalność.

Na Datę Prospektu Emitent identyfikuje dwa podstawowe segmenty działalności:

- Sprzedaż danych;
- Pozostała działalność.

Historycznie Grupa identyfikowała dodatkowo segmenty *Data acquisition*, *Data consulting* oraz *Pozostałe*.

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:

- odbiorców danych do segmentu Sprzedaż danych;
- pozostałych odbiorców do segmentu Pozostała działalność.

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 infrastrukturą techniczną;
- 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.

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 przed zmianą identyfikacji oraz prezentacji

Przed zmianą identyfikacji oraz prezentacji segmentów działalności, Emitent identyfikował cztery podstawowe segmenty działalności:

- Data enrichment – strategiczny obszar działalności grupy Cloud Technologies, który obejmował monetyzację danych oraz technologii do ich przetwarzania – autorskiej platformy DMP (ang. *Data Management Platform*). Najważniejszymi odbiorcami danych są platformy umożliwiające zakup powierzchni reklamowej w modelu programatycznym – Demand-Side Platforms (DSP), z których korzystają reklamodawcy z całego świata, a kluczowym rynkiem dla Grupy Kapitałowej Cloud Technologies jest rynek USA;
- Data consulting – działalność usługowa realizowana z wykorzystywaniem danych o użytkownikach Internetu oraz własnej technologii *Data Management Platform* (DMP). Usługi Data consultingowe, obejmują analizę, interpretację i wykorzystanie w kampaniach reklamowych danych o internautach w celu osiągnięcia określonych celów marketingowych. Usługi obejmują m.in. realizację precyzyjnie targetowanych kampanii wykorzystujących dane o internautach, analizę profili odbiorców reklam oraz ich interpretację, analizę przebiegu kampanii i jej optymalizację oraz określenie najbardziej skutecznych kanałów dotarcia do potencjalnych klientów. Głównymi odbiorcami usług są agencje reklamowe oraz klienci bezpośredni, przeważnie z segmentu B2C;
- Data acquisition – działalność prowadzona w celu pozyskania danych o użytkownikach Internetu, które wykorzystywane są w innych segmentach działalności grupy kapitałowej. Charakterystyczną cechą tego segmentu biznesu są wysokie obroty na zakupie powierzchni reklamowej oraz relatywnie niewielka marża;
- Pozostałe - przychody z tytułu usług wspierających sprzedaż pozostałych segmentów, jak również przychody z usług barterowych. 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

Poniższe tabele przedstawiają informacje o wynikach segmentów operacyjnych w latach 2019 – 2021 oraz w I półroczu 2022 roku i I półroczu 2021 roku.

Tabela 3: Wyniki segmentów operacyjnych w 2021 roku

	Sprzedaż danych	Pozostała działalność	Wyłączenia	Łącznie
(w tys. PLN)				
Przychody łącznie, z czego:	35 977	38 152	(18 985)	55 144
a) sprzedaż do klientów zewnętrznych..	25 156	29 987	-	55 144
b) sprzedaż między segmentami	10 821	8 164	(18 985)	-
Koszty łącznie, z czego:	18 749	42 485	(18 961)	42 274
a) media i zakup danych.....	4 689	30 499	(8 380)	26 808
b) osobowe.....	3 621	6 190	(104)	9 707
c) narzędzia i licencje.....	9 245	2 264	(9 167)	2 343
d) pozostałe.....	1 193	3 533	(1 311)	3 416
EBITDA segmentu	17 228	(4 334)	(24)	12 870
Aktywa segment	25 468	48 788	(48 239)	26 017

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Tabela 4: Wyniki segmentów operacyjnych w 2020 roku

	Sprzedaż danych	Pozostała działalność	Wyłączenia	Łącznie
(w tys. PLN)				
Przychody łącznie, z czego:	20 995	56 681	(27 548)	50 128
a) sprzedaż do klientów zewnętrznych..	13 376	36 752	-	50 128
b) sprzedaż między segmentami	7 619	19 929	(27 548)	-

Koszty łącznie, z czego:	13 438	60 223	(27 942)	45 719
a) media i zakup danych.....	5 751	46 491	(22 802)	29 440
b) osobowe.....	1 991	5 651	(104)	7 537
c) narzędzia i licencje.....	5 108	4 418	(5 049)	4 477
d) pozostałe.....	589	3 664	13	4 265
EBITDA segmentu	7 557	(3 542)	394	4 409
Aktywa segment	20 280	51 005	(43 153)	28 132

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Tabela 5: Wyniki segmentów operacyjnych w 2019 roku

	Sprzedaż danych	Pozostała działalność	Wyłączenia	Łącznie
	(w tys. PLN)			
Przychody łącznie, z czego:	12 409	65 582	(35 262)	42 729
a) sprzedaż do klientów zewnętrznych..	7 181	35 548	-	42 729
b) sprzedaż między segmentami	5 228	30 034	(35 262)	-
Koszty łącznie, z czego:	9 338	69 017	(35 234)	43 120
a) media i zakup danych.....	2 472	55 709	(30 772)	27 408
b) osobowe.....	2 391	5 192	-	7 583
c) narzędzia i licencje.....	4 015	5 293	(4 448)	4 860
d) pozostałe.....	460	2 823	(14)	3 269
EBITDA segmentu	3 071	(3 435)	(28)	(391)
Aktywa segment	13 765	44 618	(32 571)	25 812

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Tabela 6: Wyniki segmentów operacyjnych w I półroczu 2022 roku

	Sprzedaż danych	Pozostała działalność	Wyłączenia	Łącznie
	(w tys. PLN)			
Przychody łącznie, z czego:	25 113	8 418	(11 756)	21 775
a) sprzedaż do klientów zewnętrznych..	15 857	5 917	-	21 775
b) sprzedaż między segmentami	9 255	2 501	(11 756)	-
Koszty łącznie, z czego:	15 207	10 020	(11 740)	13 486
a) media i zakup danych.....	3 218	4 966	(1 973)	6 211
b) osobowe.....	2 303	2 929	-	5 232
c) narzędzia i licencje.....	8 661	54	(8 385)	330
d) pozostałe.....	1 025	2 070	(1 383)	1 712
EBITDA segmentu	9 906	(1 602)	(16)	8 289
Aktywa segment	37 262	27 727	(45 766)	19 223

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

Tabela 7: Wyniki segmentów operacyjnych w I półroczu 2021 roku

	Sprzedaż danych	Pozostała działalność	Wyłączenia	Łącznie
	(w tys. PLN)			
Przychody łącznie, z czego:	14 905	20 826	(9 268)	26 463
a) sprzedaż do klientów zewnętrznych..	10 271	16 192	-	26 463
b) sprzedaż między segmentami	4 634	4 634	(9 268)	-
Koszty łącznie, z czego:	7 987	22 151	(9 256)	20 882
a) media i zakup danych.....	1 730	16 839	(4 692)	13 607
b) osobowe.....	1 616	2 906	(104)	4 418
c) narzędzia i licencje.....	4 225	1 682	(4 191)	1 716

d) pozostałe.....	416	724	1	1 141
EBITDA segmentu	6 918	(1 325)	(12)	5 582
Aktywa segment	16 506	54 108	(45 412)	25 201

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

Skonsolidowany dodatni wynik EBITDA w 2021 roku wyniósł 12.870 tys. PLN co oznacza prawie 3-krotny wzrost w porównaniu do wyniku w 2020 roku, który wyniósł 4.409 tys. PLN, który z kolei polepszył się w porównaniu z ujemnym wynikiem EBITDA w 2019 roku w wysokości 391 tys. PLN.

Największy wzrost rentowności odnotowano w segmencie Sprzedaż danych (wzrost o 9.671 tys. PLN w stosunku do 2020 roku oraz o 14.157 tys. PLN wobec 2019 roku). Wzrost sprzedaży w tym segmencie przy częściowo stałej bazie kosztowej umożliwił osiągnięcie znaczącego przyrostu rentowności na poziomie EBITDA. Strata na pozostałej działalności Grupy wzrosła o około 792 tys. PLN w 2021 roku w porównaniu do 2020 roku oraz o 899 tys. PLN w stosunku do 2019 roku, przede wszystkim z uwagi na zwiększone koszty działalności związanej z pozyskiwaniem danych. Wynik obszaru związanego ze świadczeniem usług *strictly* reklamowych (wchodzącego w skład pozostałej działalności) w ujęciu całego 2021 roku kształtował się na podobnym poziomie jak w 2020 roku.

Skonsolidowany dodatni wynik EBITDA w I półroczu 2022 roku wyniósł 8.289 tys. PLN, co oznacza wzrost o 2.707 tys. PLN w porównaniu do wyniku w tym samym okresie 2021 roku (zysk na poziomie 5.582 tys. PLN). W znacznej większości za wzrost rentowności odpowiada segment Sprzedaż danych. Z uwagi na zwiększenie liczby osób alokowanych do segmentu Sprzedaż danych, jak również inwestycje poczynione w rozbudowę stanu infrastruktury technicznej i koszty poniesione na realizację akwizycji The Linea1 MKT S.L., procentowa marżowość tego segmentu nieznacznie spadła w porównaniu do I półrocza 2021 roku. W I półroczu 2022 roku Grupa odnotowała ujemny wynik EBITDA na pozostałej działalności w wysokości 1.602 tys. PLN, kształtując się na niższym poziomie niż w I półroczu 2021 roku.

Rynki geograficzne

Struktura geograficzna sprzedaży została wyznaczona na bazie siedziby danego kontrahenta. Zdecydowana większość przychodów generowanych przez Grupę dotyczy działalności eksportowej. Sprzedaż krajowa odnosi się głównie do usług realizacji kampanii marketingowych online przez spółki zależne. Z uwagi na fakt, że większość usług świadczona jest na rzecz podmiotów pośredniczących w rozliczeniach z końcowymi odbiorcami usług Grupy, prezentowana struktura geograficzna nie musi odpowiadać siedzibie klientów ostatecznych Grupy (przykładowo Grupa dystrybuuje dane za pomocą kontrahenta zarejestrowanego w USA, którego odbiorcami są podmioty z UE).

Tabela 8: Struktura geograficzna przychodów (w tys. PLN)

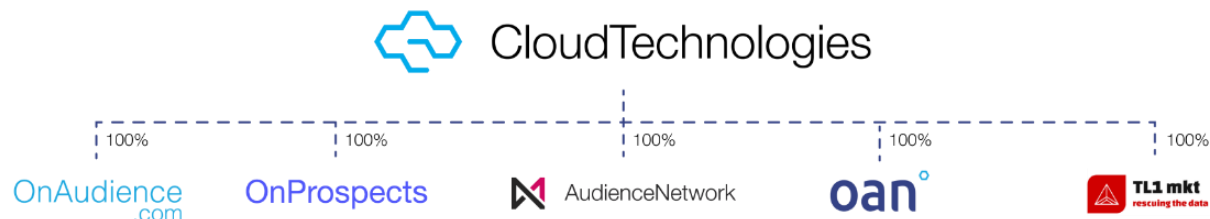
	Od 1 stycznia do 31 grudnia					
	2021	Udział (%)	2020	Udział (%)	2019	Udział (%)
Sprzedaż danych	25 156	45,6%	13 376	26,7%	7 181	16,8%
- Kraj	2 228	4,0%	950	1,9%	-	0,0%
- Eksport.....	22 929	41,6%	12 426	24,8%	7 181	16,8%
Pozostałe.....	29 987	54,4%	36 752	73,3%	35 548	83,2%
- Kraj	18 550	33,6%	17 349	34,6%	13 800	32,3%
- Eksport.....	11 437	20,7%	19 403	38,7%	21 748	50,9%
Razem	55 144	100,0%	50 128	100,0%	42 729	100,0%

Źródło: Grupa

4. Rodzaje oferowanych usług i ich odbiorcy

W ramach prowadzonej działalności, Grupa wykorzystuje kilka marek, które zostały przedstawione na poniższym wykresie:

Wykres 1: Główne marki wokół których skupia się działalność Grupy



Źródło: Grupa

Rodzaje oferowanych usług

Grupa oferuje usługi w dwóch segmentach działalności:

- Sprzedaż danych;
- Pozostała działalność.

Sprzedaż danych

Sprzedaż danych jest skalownym segmentem Grupy, o zasięgu globalnym i charakteryzującym się najwyższą marżowością wśród oferowanych obszarów działalności Grupy. W ramach segmentu Grupa sprzedaje dane o zachowaniach użytkowników Internetu oraz dostęp do autorskiej technologii Grupy, czyli *Data Management Platform*.

Sprzedaż danych jest kierowana głównie do zagranicznych dystrybutorów, tj. podmiotów zajmujących się nabywaniem lub odsprzedażą wysokiej jakości danych o zachowaniach użytkowników Internetu. Usługi sprzedaży danych oferowane klientom głównie 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.

Usługi sprzedaży danych świadczone są przede wszystkim przez OnAudience Ltd, wyspecjalizowany podmiot zależny Emitenta, z siedzibą w Londynie, powołany w celu wsparcia ekspansji międzynarodowej Grupy w segmencie Sprzedaż danych, jak również podmiot OnProspects Ltd, powołany w celu wsparcia procesu pozyskiwania danych monetizowanych w segmencie. Przychody pozostałych spółek zależnych Grupy z bezpośredniej sprzedaży danych do zewnętrznych dystrybutorów również pokazywane są w tym segmencie.

Pozostała działalność

Pozostała działalność obejmuje usługi świadczone dla wszystkich klientów Grupy innych niż odbiorcy danych, tj. odbiorców usług reklamowych, sieci afiliacyjnych, brokerów powierzchni reklamowej oraz pozostałych.

Obsługę odbiorców usług prowadzą przede wszystkim spółki Audience Network Sp. z o.o. oraz Online Advertising Network Sp. z o.o. Spółki te są zorientowane na działalność przede wszystkim na rynku polskim, okazjonalnie na rynkach ościennych. Usługi te 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.

Wśród pozostałych usług, Grupa ujmuje przede wszystkim usługi wspierające sprzedaż pozostałych usług.

Odbiorcy usług

Grupa identyfikuje następujące kategorie odbiorców usług:

- odbiorcy danych;
- pozostali odbiorcy.

Odbiorcy danych

Odbiorcami danych są klienci kupujący od Grupy dane o zachowaniu użytkowników Internetu lub dostęp do autorskiej technologii DMP.

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.

Drugim źródłem przychodów od odbiorców danych jest sprzedaż dostępu do platformy DMP, dokonywanej albo w formule SaaS albo w formule nabycia przez kontrahenta licencji, zazwyczaj na okres do 5 lat, płatne z góry za cały okres, z ograniczoną możliwością wypowiedzenia umowy licencyjnej.

Grupa ta obejmuje również klientów rozliczających transakcje danych w formie barterowej. Odbiorcy danych to głównie platformy technologiczne dostarczające dane do klientów końcowych, którzy wykorzystują dane do lepszego profilowania kampanii internetowych.

Sprzedaż do tej grupy odbiorców prezentowana jest w ramach segmentu Sprzedaż danych.

Pozostali odbiorcy

W ramach pozostałych odbiorców Spółka identyfikuje łącznie wszystkich pozostałych klientów Grupy, nie będący odbiorcami danych, tj.:

- brokerzy powierzchni reklamowych: profesjonalne podmioty działające w branży marketingu internetowego dla których Grupa świadczy usługę pośredniczenia w nabywaniu powierzchni reklamowych;
- sieci afiliacyjne stanowiące rodzaj pośrednika pomiędzy podmiotem zlecającym kampanie, a podmiotem realizującym kampanie marketingowe;
- klienci usług reklamowych: agencje reklamowe, domy mediowe, klienci bezpośredni dla których Grupa realizowała kampanie w Internecie;
- pozostali odbiorcy innych usług świadczonych przez Grupę.

5. Technologie wykorzystywane przez Grupę

Grupa stworzyła lub wykorzystuje autorskie technologie, opracowane specjalnie na potrzeby usług Grupy, z wykorzystaniem narzędzi i kompetencji technologicznych w zakresie *Big Data* i *Machine learning*.

Najważniejszym, autorskim, rozwiązaniem technologicznym Grupy jest platforma *Data Management Platform* (DMP).

Drugą główną technologią wykorzystywaną przez Grupę do świadczenia usług jest zewnętrzna platforma *Demand-Side Platform*, licencjonowana od podmiotu IIT Sp. z o.o. Platforma ta umożliwia m.in. automatyczny zakup powierzchni reklamowej wykorzystując technologię *Real-Time Bidding* (RTB).

Platforma DMP

Data Management Platform (DMP) to platforma, której zadaniem jest pozyskiwanie danych o zachowaniu użytkowników Internetu, segmentacja oraz udostępnienie do analizy oraz wykorzystania głównie w marketingu online, co pozwala zwiększać efektywność sprzedaży. Platforma DMP jest wykorzystywana wewnętrznie przez Grupę, jak również jest sprzedawana jako usługa w modelu SaaS. Dzięki zastosowaniu platformy DMP, marketerzy mogą kontrolować procesy przetwarzania i analizy informacji gromadzonych w ich firmach, a tym samym optymalizować działania marketingowe poprzez lepsze poznanie klientów i dotarcie ze spersonalizowanym przekazem do większej liczby pożądaných odbiorców.

Udostępniana platforma DMP to rozwiązanie chmurowe, które wykorzystuje autorską technologię i służy do zarządzania danymi o użytkownikach (*1st party data*, czyli dane własne, *2nd party data*, czyli dane partnerów i *3rd party data*, czyli dane zewnętrzne). Dane mogą pochodzić z różnych źródeł i zawierać wiele atrybutów, np. adresy mailowe, odwiedzane strony w sklepie *online*, czy historię zakupów. Atrybuty użytkownika są zbierane z różnego rodzaju identyfikatorów, m.in. z plików *cookie* oraz za pomocą rozwiązań nie bazujących na plikach *cookies*, czyli tzw. *cookieless*, jak np. *Mobile Advertising IDs*, *Public IDs*, czy *Connected TV IDs*.

Do integracji danych na platformie oraz w celu tworzenia w czasie rzeczywistym raportów o zachowaniach użytkowników wykorzystywane są zaawansowane algorytmy *Machine learning* oraz analiza *Big Data*.

Informacje przetwarzane na platformie mogą zostać łatwo zintegrowane z profilami znajdującymi się w jednej z największych na świecie hurtowni danych, która należy do spółki OnAudience Ltd wchodzącej w skład Grupy. Dane oferowane przez Grupę wzbogacają bazę danych klienta i służą szczegółowemu poznaniu profili użytkowników (ich zainteresowań, danych demograficznych, intencji itp.), co przekłada się na większą efektywność aktywności marketingowych.

Hurtownia danych, przetwarzanych na platformie DMP, zawiera blisko 100 mld profili użytkowników z całego świata. Dane te są wykorzystywane do większości usług świadczonych przez Grupę.

Platforma DSP

Demand-Side Platform (DSP) to system umożliwiający marketerom wykupienie cyfrowej przestrzeni reklamowej i wykorzystanie w kampaniach reklamowych *online* różnych baz danych o użytkownikach w celu precyzyjnego kierowania przekazów reklamowych do określonych grup odbiorców.

Platforma DSP jest wykorzystywana do zakupu powierzchni reklamowej w modelu *Programmatic* (automatycznym) i umożliwia reklamodawcom licytowanie się o każdego użytkownika w czasie rzeczywistym (*Real Time Bidding*). Profile internautów tworzone są w oparciu o ich wcześniejsze aktywności online oraz dzięki wykorzystaniu danych o użytkownikach, dostarczanych przez podmioty zewnętrzne.

Na podstawie zebranych informacji, system decyduje w imieniu reklamodawcy czy kupić daną powierzchnię reklamową, w jakiej cenie i jaki komunikat na niej wyświetlić.

Celem prowadzenia aktywności marketingowych za pośrednictwem platformy DSP jest zakup odsłon reklam, które zostaną wyświetlone ściśle określonej grupie docelowej, za jak najniższą stawkę.

Im więcej informacji o użytkownikach dostarczy marketer, tym wyższa jest skuteczność kampanii prowadzonych za pośrednictwem platformy DSP. Szczegółowych danych o odbiorcach dostarczają platformie hurtowni danych (*Data Management Platform*).

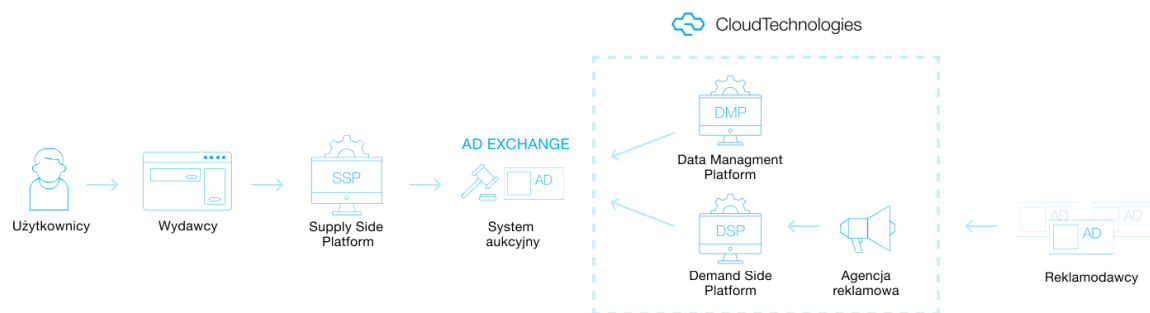
Technologia RTB

W typowej kampanii marketingowej online reklamodawca najczęściej płaci za wyświetlenia, liczbę kliknięć lub też ustalony czas emisji reklam (głównie banerów) na danym portalu. Przekaz reklamowy nie jest różnicowany w zależności od typu użytkownika, który odwiedza dany portal. Dochodzi więc do sytuacji gdy treści reklamowe wyświetlane są internautom, którzy nie stanowią dobrze dobranej grupy docelowej danej kampanii.

Z perspektywy wydawcy (właściciela portalu) trudne jest natomiast zapełnienie całej dostępnej na sprzedaż powierzchni reklamowej poprzez podpisanie odpowiednich zleceń, umów i kontraktów. Odpowiedzią na te wyzwania jest technologia *Real-Time Bidding* (RTB). Technologia RTB umożliwia reklamodawcy zakup i wyświetlanie pojedynczych odsłon reklam skierowanych do konkretnego użytkownika (o parametrach zdefiniowanych przez zlecającego), poprzez uczestnictwo na giełdach reklamowych „Ad Exchange”, gdzie kupowanie reklam odbywa się w formie aukcji przeprowadzanych w czasie rzeczywistym.

Uproszczony schemat funkcjonowania technologii RTB przedstawiono na poniższym schemacie.

Rysunek 2: Opis technologii RTB z perspektywy jej wykorzystania przez Grupę



Źródło: Grupa

Proces RTB rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia otwierania strony internetowej przez użytkownika (wpisania adresu strony w przeglądarce). Zanim odpowiednia treść strony zostanie wyświetlona użytkownikowi, odbywa się proces aukcyjny powierzchni reklamowej dla danego użytkownika, przeprowadzony w czasie rzeczywistym.

Wydawcy korzystają z platform *Supply Side Platform* (SSP), których celem jest zaoferowanie oraz sprzedaż powierzchni reklamowej za jak najwyższą stawkę podczas aukcji.

Reklamodawcy korzystają z platform *Demand-Side Platform* (DSP), służących do zakupu powierzchni reklamowej za jak najniższą stawkę podczas aukcji.

DSP często wykorzystuje zewnętrzne hurtownie danych DMP (takie jak oferowana przez Grupę) do pobrania informacji o użytkowniku, któremu ma być wyświetlona reklama. Na bazie danych z DMP można więc ustalić kupowanie odsłon za pomocą DSP tylko ściśle określonym grupom użytkowników (zazwyczaj będącym zdaniem reklamodawcy odpowiednią grupą docelową wyświetlanych treści reklamowych).

Zazwyczaj z daną platformą SSP komunikuje się więcej niż jeden DSP (proces aukcyjny jest więc zazwyczaj konkurencyjny).

Miejsce komunikacji platform SSP i DSP jest określane jako *Ad Exchange*, czyli giełda sprzedaży i zakupu powierzchni reklamowych, na bazie której technologia RTB dokonuje automatycznego wyboru reklamodawcy oferującego najwyższą stawkę za wyświetlenie danej reklamy.

Po zakończeniu procesu licytacji, użytkownikowi wyświetla się finalnie treść danej strony internetowej z kreacją reklamową, która zostanie zakupiona w ramach procesu RTB.

Cały proces sprzedaży i zakupu reklamy w technologii RTB trwa zazwyczaj poniżej 120 milisekund. Dla użytkownika portalu proces zakupowy opisany poniżej jest więc w zasadzie niedostrzegalny.

Rozliczenia w systemie RTB opierają się głównie na standardowym modelu CPM (*Cost per Mille*).

Z perspektywy podmiotu kupującego odsłony reklam, technologia RTB umożliwia optymalizację głównego kosztu przeprowadzenia kampanii marketingowych, jakim jest koszt zakupu powierzchni reklamowej.

6. Plan i strategia rozwoju działalności

Emitent w dniu 29 listopada 2021 roku przyjął strategię na lata 2021 – 2023.

Głównym strategicznym celem rozwoju działalności Grupy jest szybkie zwiększenie sprzedaży danych i technologii oraz osiągnięcie pozycji wiodącego dostawcy na globalnym rynku danych do 2023 roku.

Z perspektywy Grupy oraz zgodnie z założeniami przyjętej strategii, największe znaczenie dla wyników finansowych ma dynamika przyrostu sprzedaży danych i technologii – kluczowego strategicznego kierunku dalszego rozwoju Grupy – która w 2021 roku wyniosła około 88%. Dynamika ta była wyższa

niż analogiczny wzrost w roku 2020 (który w porównaniu do roku 2019 wyniósł 86%), pomimo zdecydowanie wyższej bazy odniesienia.

Sprzedaż danych i technologii odpowiada już za ponad 45% sprzedaży łącznej Grupy i udział tej kategorii przychodów w całości sprzedaży stale rośnie. Wysoka dynamika sprzedaży do tej grupy klientów wynika zarówno ze wzrostu bezpośredniej sprzedaży danych do obecnych i nowych partnerów. Czynniki te potwierdzają skalowalność przyjętego modelu biznesowego, w tym przede wszystkim skalowalność segmentu sprzedaży danych i dalszej globalizacji biznesu.

Dążąc do osiągnięcia założonego celu strategicznego, Grupa zamierza go zrealizować przy pomocy planu rozwoju działalności w zakresie trzech perspektyw:

- perspektywa biznesowa;
- perspektywa finansowa;
- perspektywa korporacyjna.

Perspektywa biznesowa

W ramach perspektywy biznesowej, Emitent zamierza dokonać rozwoju działalności poprzez takie czynniki, jak:

- globalizacja biznesu

Spółka koncentruje się na rozwoju globalnych kanałów sprzedaży. W tym celu nawiązuje nowe oraz rozwija istniejące relacje z klientami. Cloud Technologies współpracuje z międzynarodowymi platformami, za pośrednictwem których marketerzy z całego świata mogą nabywać jej dane. Spółka rozważa również akwizycje podmiotów posiadających międzynarodowe kanały dystrybucji danych;

- rozwój kluczowych technologii

Spółka rozwija kluczowe technologie dla rozszerzania działalności biznesowej. Grupa konsekwentnie zwiększa wydajność autorskiej technologii DMP przetwarzającej stale rosnący wolumen danych oraz przygotowuje platformę do zmian związanych z blokowaniem 3rd party cookies – m.in. poprzez umożliwienie przetwarzania identyfikatorów użytkowników nie bazujących na plikach cookies, takich jak *Public IDs*, *MAIDs*, czy *CTV IDs*. Grupa monitoruje również zmiany związane z prywatnością i bezpieczeństwem danych. Ponadto dostosowuje platformę DMP do zmian związanych z regulacjami prawnymi - jest członkiem inicjatywy Transparency Consent Framework 2.0, umożliwiającej pozyskiwanie zgód na przetwarzanie danych, zapewnia również użytkownikom możliwość opt-outu, czyli rezygnacji z monitorowania zachowań internautów. Cloud Technologies rozważa również zakup kodu źródłowego platformy DSP, co da Spółce niezależność na rynku reklamy internetowej;

- zwiększenie monetyzacji danych

Według eMarketer, światowe wydatki na reklamę internetową przekroczą w 2022 roku 571 mld USD, co oznacza wzrost o 16,2% rok do roku. Grupa jest beneficjentem tych zmian, ponieważ większy popyt na reklamy w Internecie automatycznie zwiększy zapotrzebowanie na dane. Ponadto Spółka prowadzi prace B+R, aby zweryfikować możliwość uzyskiwania dodatkowych przychodów z już posiadanych zasobów danych.

Perspektywa finansowa

W ramach perspektywy finansowej, Emitent zamierza dokonać rozwoju działalności poprzez dokonanie inwestycji w wysokości do 50 mln PLN od momentu ogłoszenia strategii do końca 2023 roku.

Spółka planuje przeprowadzić inwestycje w kluczowych obszarach, które wygenerują w przyszłości dodatkową wartość dla biznesu oraz akcjonariuszy.

Plan finansowania inwestycji obejmuje wyłącznie własne źródła finansowe Grupy, z czego w największym stopniu odpowiadać będą za nie obecnie zgromadzone środki pieniężne i przyszłe przepływy z działalności operacyjnej.

Planowane wydatki na inwestycje w wysokości do 50 mln PLN, Emitent szacuje wykorzystać w następujący sposób:

- zakup technologii – 15 mln PLN

Spółka planuje zakup technologii, w tym kodów źródłowych platformy DSP, aby stać się właścicielem kluczowych systemów do emisji i targetowania reklam internetowych na całym świecie;

- skup akcji własnych – 15 mln PLN

Skup akcji własnych ma służyć realizacji programu motywacyjnego, który Spółka planuje przeprowadzić w celu utrzymania najlepszych na rynku ekspertów. Skup akcji planowany jest na lata 2022 - 2023 oraz ma dotyczyć do 250.000 akcji;

- akwizycje międzynarodowe – 10 mln PLN

Nadrzędnym celem akwizycji jest szybkie zwiększenie przychodów. Spółka planuje kolejne akwizycje oraz aktywnie poszukuje podmiotów z własną siecią dystrybucji danych. Nabycie udziałów w spółkach zostanie zrealizowane przy wykorzystaniu akcji własnych oraz środków pieniężnych Spółki;

- działalność B+R – 10 mln PLN

Spółka prowadzi prace B+R, aby zidentyfikować nowe obszary zastosowania danych gromadzonych przez Grupę.

Spółka zastrzega sobie możliwość przesunięcia alokacji środków pomiędzy poszczególnymi obszarami szacunkowego podziału planowanych inwestycji, jak też zmiany łącznej wartości środków w zależności od rozwoju sytuacji biznesowej i rynkowej.

Perspektywa korporacyjna

W ramach perspektywy korporacyjnej, Emitent zamierza dokonać rozwoju działalności poprzez takie czynniki jak:

- program motywacyjny

Program motywacyjny ma być skierowany do grona wyższej kadry kierowniczej oraz członków organów zarządzających Grupą, w celu utrzymania najlepszych na rynku ekspertów. Akcje przeznaczone na program motywacyjny będą pochodzić ze skupu akcji z rynku realizowanego w trybie ciągłym w latach 2022 – 2023.

Możliwość objęcia akcji uzależniona będzie od spełnienia KPI w postaci skumulowanego poziomu rocznego EBITDA Grupy za lata 2021 – 2023 w łącznej wysokości 55 mln PLN (bez kosztów programu motywacyjnego).

W ramach programu motywacyjnego jego beneficjenci będą mogli objąć do 250.000 akcji (do 5% wszystkich akcji) w 2024 roku po cenie wyznaczonej na podstawie bieżącej wartości rynkowej akcji;

- planowane przejście na główny rynek GPW

Spółka planuje przejść na rynek regulowany do końca 2023 roku w ramach technicznego transferu oraz bez nowej emisji akcji. Przejście na rynek regulowany pozwoli dotrzeć do szerszego grona inwestorów, szczególnie instytucjonalnych oraz powinno podnieść płynność akcji Spółki.

Stopień realizacji strategii rozwoju działalności

Cloud Technologies wykonuje strategię przyjętą na lata 2021 – 2023, na którą przeznaczy do 50 mln PLN. Działania w ramach realizacji planów strategicznych koncentrują się przede wszystkim na rozwoju głównego źródła przychodu Grupy – skalowalnego i globalnego segmentu Sprzedaży danych, a także na umacnianiu przewag technologicznych i kompetencyjnych Cloud Technologies.

Perspektywa biznesowa

W ramach perspektywy biznesowej Grupa osiągnęła następujące osiągnięcia w zakresie realizacji założonego celu strategicznego:

- rozwój i globalizacja biznesu - zwiększenie sprzedaży w 2021 roku w kluczowym segmencie Sprzedaży danych o 88,1% rok do roku;

- własne technologie - rozwój autorskiej technologii do przetwarzania danych - *Data Management Platform*.

W perspektywie biznesowej Cloud Technologies ma na celu globalizację biznesu i zwiększenie monetyzacji danych. W 2021 roku w ramach realizacji powyższych celów, Grupa zwiększyła sprzedaż w swoim kluczowym segmencie, obejmującym międzynarodową sprzedaż danych o 88,1% rok do roku. Segment ten, zgodnie z konsekwentnie realizowaną transformacją biznesu stał się głównym źródłem przychodów Grupy i jest motorem napędowym jej rozwoju.

Istotny wpływ na realizację perspektywy biznesowej ma również rozwój własnych technologii, czyli przede wszystkim autorskiej platformy do przetwarzania danych (*Data Management Platform*). Spółka stale rozwija technologię, dostosowując ją do rynkowych zmian, m.in. związanych z wprowadzaniem nowych regulacji w zakresie prywatności danych oraz pracuje nad zwiększaniem jej wydajności w celu zwiększania przychodów generowanych ze sprzedaży danych.

Perspektywa finansowa

W ramach perspektywy finansowej Grupa zanotowała następujące osiągnięcia w zakresie realizacji założonego celu strategicznego:

- pierwsza międzynarodowa akwizycja - w dniu 4 lipca 2022 roku doszło do zawarcia nowej umowy inwestycyjnej, na mocy której rozwiązano pierwotną umowę inwestycyjną (w czerwcu 2021 roku Cloud Technologies nabył 24% udziałów w hiszpańskiej firmie The Linea1 MKT S.L.) oraz ustalono nowe warunki nabycia 100% udziałów The Linea1 MKT S.L. Umowa inwestycyjna ma charakter zobowiązaniowy, a skutek rozporządzający nastąpił wraz z zawarciem umowy nabycia udziałów przed hiszpańskim notariuszem w dniu 26 lipca 2022 roku. Spółka za 100% udziałów nabywanego podmiotu zapłaci łącznie 1.870.000 EUR, przy czym 120.000 EUR zostało już zapłacone w 2021 roku jako płatność częściowa za 24% udziałów, a pozostała kwota 1.750.000 EUR zostanie zapłacona przez Spółkę w proporcjach 65,5% akcjami własnymi Spółki i 34,5% gotówką w następujący sposób:
 - 75% całkowitej kwoty, czyli 1.312.500 EUR płatne w terminie do dnia 9 sierpnia 2022 roku;
 - 25% całkowitej kwoty, czyli 437.500 EUR płatne w terminie do dnia 14 stycznia 2024 roku;
- uruchomienie skupu akcji własnych - 15 lutego 2022 roku rozpoczął się skup akcji własnych, który przebiega zgodnie z harmonogramem;
- inwestycje w B+R prawie 2,7 mln PLN.

W ramach perspektywy finansowej Emitent realizuje m.in. skup akcji własnych. W dniu 31 stycznia 2022 roku podczas Walnego Zgromadzenia podjęto uchwałę dotyczącą skupu do 250 tys. akcji własnych, na który Emitent planuje przeznaczyć do 15 mln PLN. Skup rozpoczął się 15 lutego 2022 roku. Na dzień 4 lipca 2022 roku zgodnie z raportem bieżącym ESPI nr 33/2022, Spółka w ramach programu skupu akcji własnych nabyła 44.961 akcji (o wartości nominalnej 4.496,10 PLN) z maksymalnej liczby 250.000 akcji oraz przeznaczyła 1.446.955,74 PLN. Skup przebiega zgodnie z ustalonym przez Spółkę harmonogramem. Zgodnie z raportem bieżącym ESPI nr 37/2022 na dzień 10 sierpnia 2022 roku Spółka posiadała łącznie 213.856 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, które stanowiły 4,28% udziału w kapitale zakładowym oraz stanowiły 4,28% udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym: (i) 168.895 akcji własnych Spółki nabytych przez Emitenta w dniu 28 grudnia 2017 roku w ramach skupu akcji własnych Spółki przeprowadzonego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2017 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki; oraz (ii) 44.961 akcji własnych nabytych przez Emitenta do dnia 4 lipca 2022 roku w ramach skupu akcji własnych Spółki przeprowadzonego na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 stycznia 2022 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu sfinansowania nabycia akcji własnych, zmienionej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 listopada 2022 roku (która to uchwała wprowadziła dodatkowo możliwość nabycia akcji własnych w ramach transakcji poza zorganizowanym systemem obrotu, przeprowadzanych w drodze publicznego zaproszenia lub zaproszeń do składania ofert sprzedaży Akcji przez wszystkich akcjonariuszy Spółki).

Spółka zrealizowała również akwizycję międzynarodową, służącą szybkiemu wzrostowi sprzedaży danych. W lipcu 2022 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną nabycia 100% udziałów w hiszpańskiej firmie z branży marketingu internetowego The Linea1 MKT S.L. To pierwsza zagraniczna inwestycja w

historii Grupy Cloud Technologies. Spółka nadal aktywnie analizuje rynek pod kątem mniejszych podmiotów, z pomocą których mogłaby szybko rozszerzyć własną sieć dystrybucji i sprzedaży danych.

Prowadząc inwestycje w zakresie prac B+R, Spółka m.in. rozwija autorską platformę do przetwarzania danych (DMP), która jest kluczową technologią w zakresie zwiększania przychodów z globalnej sprzedaży danych. W kwietniu 2021 spółka zakończyła proces ulepszenia obecnie używanej generacji platformy DMP. Wprowadzono nowe funkcjonalności, z których mogą korzystać klienci Spółki i Grupy – to m.in. możliwość dzielenia zbiorów danych pomiędzy użytkownikami platformy. Od kwietnia 2022 roku Spółka rozpoczęła prace rozwojowe dotyczące oprogramowania wspierającego automatyczny zakup powierzchni reklamowej w Internecie. Prace rozwojowe osiągnęły prawie 2,7 mln PLN.

Perspektywa korporacyjna

W ramach perspektywy korporacyjnej Grupa uruchomiła program motywacyjny – 31 stycznia 2022 roku program motywacyjny Cloud Technologies został przyjęty do realizacji.

W ramach perspektywy korporacyjnej Spółka realizuje program motywacyjny, który jest skierowany do grona wyższej kadry kierowniczej oraz członków organów zarządzających Grupą i ma na celu utrzymanie najlepszych na rynku ekspertów.

Możliwość objęcia akcji uzależniona będzie od spełnienia KPI w postaci skumulowanego poziomu rocznego EBITDA grupy kapitałowej za lata 2021 – 2023 w łącznej wysokości 55 mln PLN (bez kosztów programu motywacyjnego).

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 31 stycznia 2022 roku, program został przyjęty do realizacji przez Cloud Technologies. W dniu 20 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza przyjęła regulamin programu motywacyjnego oraz podjęła uchwałę alokacji akcji w ramach programu motywacyjnego.

7. Przewagi konkurencyjne

W ocenie Emitenta wymienione poniżej przewagi konkurencyjne Grupy pozwolą jej na wykorzystanie możliwości rozwoju w przyszłości i osiągnięcie planu rozwoju działalności i tym samym założonego celu strategicznego. Przedstawione poniżej informacje na temat przewag konkurencyjnych Grupy i jej usług reprezentują najlepsze przekonania i wiedzę Zarządu w tym zakresie.

W opinii Zarządu do najważniejszych przewag konkurencyjnych Grupy należą:

- skalowalny model pozyskiwania danych;
- unikatowy model biznesowy;
- własne, wydajne technologie.

Skalowalny model pozyskiwania danych

Model pozyskiwania danych opracowany przez Emitenta charakteryzuje się stałym, niskim kosztem pozyskania danych, niezależnie od skali. Model jest łatwo skalowalny, a Grupa pozyskuje dane z ponad 200 rynków na całym świecie i prowadzi sprzedaż na rynku międzynarodowym. Spółka gromadzi dane i wykorzystuje algorytmy sztucznej inteligencji do wydobywania istotnych informacji o Internautach. Maszyny zbierają pojedyncze rekordy dotyczące użytkowników i na ich podstawie tworzą profile monetyzowane w biznesie i marketingu.

Gromadzone dane pochodzą z serwisów internetowych z całego świata i z setek tysięcy aplikacji mobilnych. Platforma DMP (*Data Management Platform*) gromadzi surowe dane o aktywności użytkowników Internetu, a następnie je profiluje. Istotnym aspektem prowadzonej działalności jest ochrona prywatności użytkowników i przetwarzanych danych zgodnie z regulacjami prawnymi.

Unikatowy model biznesowy

Zespół Emitenta przez lata wypracował unikalny model biznesowy, który koncentruje się na monetyzacji pozyskanych informacji, a efektywna kosztowo technologia utrzymuje stały, niski poziom wydatków pozyskania tych danych, niezależnie od skali biznesu. Model biznesowy jest na tyle unikatowy, że Spółka nie posiada bezpośredniej konkurencji. Wypracowany model biznesowy jest łatwo skalowalny ze względu na globalny zasięg wykorzystywanych technologii i ich wykorzystanie na szybko rosnącym rynku reklamy internetowej.

Własna, wydajna technologia

Od początku założenia Spółki największy nacisk w działalności kładziony był na rozwój kompetencji zespołu i wewnętrzny *know-how*, czego efektem jest stworzona własna, autorska technologia służąca do zbierania danych, czyli DMP, która działa pod marką OnAudience.com. Dynamiczny rozwój platformy spowodował, że obejmuje ona już około 100 mld profili z całego świata.

Przewagą technologiczną platformy OnAudience.com jest m.in. wysoka wydajność, jakość przetwarzanych danych i wykorzystanie algorytmów Sztucznej Inteligencji w procesie tworzenia raportów. Platforma umożliwia też marketerom tworzenie profili *look-alike* w oparciu o narzędzia Sztucznej Inteligencji. Proces polega na odnajdywaniu w całej dostępnej bazie profili użytkowników o cechach najbardziej podobnych do najlepiej konwertujących klientów. Precyzję i szybkość w odnajdywaniu i tworzeniu profili *look-alike* zapewniają algorytmy Sztucznej Inteligencji, które są przewagą technologiczną platformy.

8. Historia Grupy

Emitent został założony w marcu 2011 roku w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Cloud Technologies Sp. z o.o. i został przekształcony w spółkę akcyjną w grudniu 2011 roku.

Cloud Technologies Sp. z o.o. rozpoczęła działalność w zakresie analizy dużych zbiorów danych oraz profilowania użytkowników Internetu. W październiku 2011 roku spółka Cloud Technologies Sp. z o.o. rozpoczęła prace nad największym w Europie Południowo-Wschodniej zbiorem danych o internautach w chmurze.

W dniu 7 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Cloud Technologies Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 22 grudnia 2011 roku, pod numerem KRS 0000405842.

Emitent zadebiutował na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW w maju 2012 roku.

W 2014 roku spółka dokonała jednych z pierwszych w Europie bezpośrednich integracji wiodących platform DSP (Demand-Side Platform) z własną hurtownią danych (DMP), co umożliwiło międzynarodową sprzedaż danych.

W dniu 30 października 2015 roku Spółka zawarła umowę nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym Audience Network Sp. z o.o. W tym samym dniu zostało przeprowadzone podwyższenie kapitału zakładowego przedmiotowej spółki z kwoty 5.000,00 PLN do kwoty 250.000,00 PLN. Wszystkie udziały w tym podwyższeniu kapitału zakładowego objął Emitent. Nabycie pakietu 100% udziałów w kapitale zakładowym Audience Network Sp. z o.o. miało dla Spółki kluczowe znaczenie z punktu widzenia realizacji strategii powiększenia udziału rynkowego Grupy na terenie Polski. Audience Network Sp. z o.o. to agencja nowych technologii, która specjalizuje się w precyzyjnie targetowanej reklamie internetowej oraz posiada unikalne kompetencje w zakresie komercyjnego wykorzystywania produktów i usług dostarczanych przez Spółkę.

W III kwartale 2016 roku Spółka wprowadziła markę OnAudience.com, która bazuje na platformie do zarządzania danymi (ang. *Data Management Platform*) nowej generacji i jest kierowana do klientów międzynarodowych. Nowa platforma zarządzania danymi pozyskuje dane o zachowaniu internautów z ponad 200 rynków na całym świecie.

W trzecim kwartale 2017 roku Spółka 3-krotnie zwiększyła ilość danych przetwarzanych na platformie OnAudience.com, co wynikało z wdrożenia nowych rozwiązań technologicznych oraz pozyskania nowych partnerów biznesowych. Zwiększenie ilości przetwarzanych danych nastąpiło przede wszystkim na rynkach UE i USA, czyli na rynkach kluczowych dla działalności Spółki. Zwiększenie zasięgu międzynarodowego jest jednym z kluczowych elementów strategii konsekwentnie realizowanej przez Spółkę. Aktualnie platforma należąca do Grupy przetwarza około 100 mld profili użytkowników korzystających z komputerów stacjonarnych i urządzeń mobilnych.

W dniu 15 września 2017 roku Spółka zawarła z OAN Sp. z o.o. umowę nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującego w szczególności markę, domeny internetowe, kluczowych pracowników oraz istotne umowy handlowe. Podmiot ten prowadzi działalność od 2011 roku i ma rozpoznawalną markę na rynku reklamy internetowej. Obsługuje klientów bezpośrednich, posiada ugruntowane relacje

z większością największych na rynku polskim międzynarodowych domów mediowych i agencji reklamowych oraz dostarcza produkty sieciowe dla wydawców.

W 2019 roku Spółka rozpoczęła transformację biznesu, mającą na celu szybki rozwój segmentu obejmującego sprzedaż danych i technologii do ich przetwarzania. Dla Spółki jest to obszar najbardziej perspektywiczny, skalowalny, o zasięgu globalnym i dużym potencjale rozwoju.

W 2021 roku zakończyła się transformacja biznesu, skupiająca się na obszarze sprzedaży danych, a w listopadzie 2021 roku Cloud Technologies opublikowała strategię rozwoju na lata 2021 – 2023. Głównym celem jest dalsze szybkie zwiększanie poziomu sprzedaży strategicznego zasobu Spółki, czyli danych oraz osiągnięcie pozycji wiodącego dostawcy na globalnym rynku danych.

Systematyczny i dynamiczny rozwój sprzedaży danych na przestrzeni ostatnich miesięcy 2021 roku, pozwolił zakończyć 2021 rok z ich całościowym udziałem w przychodach Spółki na poziomie 60%. Sprzedaż danych została zatem - zgodnie z konsekwentnie realizowaną transformacją biznesu - głównym źródłem przychodów Cloud Technologies i posiada dalszy wysoki potencjał rozwojowy.

W dniu 4 lipca 2022 roku doszło do zawarcia nowej umowy inwestycyjnej, na mocy której rozwiązano pierwotną umowę inwestycyjną (w czerwcu 2021 roku Cloud Technologies nabył 24% udziałów w hiszpańskiej firmie The Linea1 MKT S.L.) oraz ustalono nowe warunki nabycia 100% udziałów The Linea1 MKT S.L. Umowa inwestycyjna ma charakter zobowiązaniowy, a skutek rozporządzający nastąpił wraz z zawarciem umowy nabycia udziałów przed hiszpańskim notariuszem w dniu 26 lipca 2022 roku.

Tabela 9: Historia Grupy

2011	Założenie Cloud Technologies
	Rozpoczęcie prac nad największym w Europie Południowo-Wschodniej zbiorem danych o internautach w chmurze
2012	Debiut na rynku NewConnect
2014	Rozpoczęcie sprzedaży danych przez największe platformy DSP w celu rozwoju sprzedaży danych na rynku międzynarodowym
2015	Nabycie większościowego pakietu Audience Network Sp. z o.o.
2016	Start autorskiej platformy DMP OnAudience.com do gromadzenia i przetwarzania danych o internautach
2017	Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa od OAN Sp. z o.o.
2019	Rozpoczęcie transformacji biznesu, koncentrującej się na szybkim rozwoju działalności obejmującej sprzedaż danych
2021	Przyjęcie strategii Spółki na lata 2021 – 2023, mającej na celu szybkie zwiększenie sprzedaży danych i osiągnięcie statusu wiodącego dostawcy danych na całym świecie
2022	Zawarcie umowy inwestycyjnej nabycia 100% udziałów The Linea1 MKT S.L.

Źródło: Grupa

9. Istotne nowe usługi Grupy

Cloud Technologies skupia się na rozwoju usług w ramach strategicznego, skalowalnego segmentu o zasięgu globalnym - Sprzedaży danych oraz prowadzi prace służące pozyskaniu nowych sposobów monetyzacji danych, poza reklamą online.

Spółka konsekwentnie prowadzi prace nad zwiększaniem jakości dostarczanych danych, rozwija autorską platformę DMP, m.in. w celu zwiększania wolumenu przetwarzanych danych, co wpływa na zwiększenie poziomu sprzedaży cyfrowych informacji oraz odpowiada na potrzeby prawne dotyczące bezpieczeństwa i prywatności przetwarzanych danych, dostosowując platformę DMP do nowych regulacji.

W celu dalszej globalizacji sprzedaży danych, Cloud Technologies pracuje nad rozwojem międzynarodowej sieci dystrybucji danych i pozyskiwaniem nowych partnerów, w szczególności z rynku amerykańskiego i z rynków Europy Zachodniej.

10. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy

Główni dostawcy Grupy

Głównymi dostawcami Grupy są podmioty oferujące powierzchnie reklamowe na potrzeby realizacji kampanii reklamowych oraz podmioty świadczące usługi związane z utrzymaniem infrastruktury technicznej oraz platformy DSP.

Poniższa tabela prezentuje udziały w kosztach operacyjnych dziesięciu największych dostawców Grupy w I półroczu 2022 roku ze wskazaniem ich udziałów w latach 2019 – 2021.

Tabela 10: Główni dostawcy Grupy

	1H 2022	2021	2020	2019	Opis nabywanych usług
Dostawca 1	5,7%	18,1%	7,2%	5,2%	Dostawcy mediów i danych
Dostawca 2	5,1%	0,8%	0,3%	0,0%	Serwery i hosting
Dostawca 3	3,6%	1,1%	0,7%	0,6%	Usługi programistyczne
Dostawca 4	3,5%	1,0%	0,7%	0,6%	Usługi doradcze
Dostawca 5	3,0%	1,8%	1,8%	1,7%	Dostawcy mediów i danych
Dostawca 6	2,6%	0,8%	0,8%	0,1%	Dostawcy mediów i danych
Dostawca 7	2,3%	0,4%	0,0%	0,0%	Dostawcy mediów i danych
Dostawca 8	2,1%	0,9%	0,9%	0,0%	Usługi księgowe i podatkowe
Dostawca 9	1,6%	1,0%	1,3%	0,8%	Usługi doradcze
Dostawca 10	1,6%	0,2%	0,0%	0,0%	Dostawcy mediów i danych

Źródło: Grupa

Wśród największych dostawców Grupy znajdowały się przede wszystkim podmioty oferujące powierzchnię reklamową online, wykorzystywaną w realizacjach kampanii internetowych i w procesie pozyskania danych, jak również bezpośredni dostawcy danych monetizowanych przez Grupę.

Prowadzone kampanie mogą być rozliczane w różnych modelach, m.in. CPC – koszt za kliknięcie w reklamę, CPM – koszt za wyświetlenie reklamy 1.000 użytkownikom, czy CPL – koszt pozyskania *lead*a, czyli np. adresu mailowego w wyniku wypełnienia formularza kontaktowego.

Istotny udział odnotowano również w przypadku dostawcy infrastruktury technicznej (serwerów i hostingu), wykorzystywanej w procesie przetwarzania, analizy i dostarczania danych do kontrahentów. Dziesięciu największych dostawców Grupy w I półroczu 2022 roku odpowiadało za 31,1% kosztów działalności operacyjnej, co oznacza że ich udział w kosztach zwiększył się w porównaniu z 2021 roku, w którym odpowiadali oni za 26,1% kosztów. W latach 2019 – 2020 dostawcy ci odpowiadali za jeszcze mniejszy udział w kosztach, tj. 13,8% w 2020 roku i 9,0% w 2019 roku.

Główni odbiorcy Grupy

Koncentracja klientów Grupy wskazuje na ich rozproszony charakter. W I półroczu 2022 roku jedynie jeden klient przekroczył 10% udział w przychodach.

Poniższa tabela prezentuje udziały w przychodach dziesięciu największych klientów Grupy w I półroczu 2022 roku ze wskazaniem ich udziałów w latach 2019 – 2021.

Tabela 11: Główni klienci Grupy

	1H 2022	2021	2020	2019	Segment

Klient 1	10,5%	3,2%	0,2%	0,0%	Sprzedaż danych
Klient 2	9,5%	7,6%	4,7%	4,8%	Sprzedaż danych
Klient 3	9,1%	5,5%	5,3%	0,3%	Sprzedaż danych
Klient 4	6,4%	5,7%	4,4%	0,8%	Sprzedaż danych
Klient 5	6,0%	3,4%	0,4%	0,7%	Sprzedaż danych
Klient 6	3,5%	2,3%	2,2%	1,3%	Sprzedaż danych
Klient 7	2,9%	1,4%	1,1%	1,5%	Sprzedaż danych
Klient 8	2,8%	2,8%	0,4%	0,1%	Sprzedaż danych
Klient 9	2,5%	0,3%	0,0%	0,0%	Sprzedaż danych
Klient 10	2,5%	1,9%	1,1%	0,0%	Sprzedaż danych

Źródło: Grupa

Według danych za I półrocze 2022 roku do głównych klientów Grupy należą odbiorcy danych. Wśród 10 największych klientów Grupy, wszyscy to odbiorcy głównego segmentu działalności Grupy. Łącznie 10 największych klientów Grupy w I półroczu 2022 roku odpowiadało za około 56% całkowitej sprzedaży, co świadczy o istotnym poziomie dywersyfikacji przychodów.

11. Informacje o uzależnieniu Grupy

Grupa nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów handlowych, przemysłowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych w stopniu istotnym z punktu widzenia działalności lub rentowności Grupy.

12. Prace badawcze i rozwojowe

Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe w zakresie rozwoju własnej platformy DMP, służącej do gromadzenia i przetwarzania danych oraz weryfikuje potencjał rozwojowy już posiadanych zasobów danych. Potencjalna eksploatacja danych dotyczy rynku globalnego - Spółka dąży do konsekwentnego zwiększania dystrybucji danych na rynku międzynarodowym.

W 2019 roku Spółka przeprowadziła prace rozwojowe platformy DMP, służącej do gromadzenia i profilowania danych. W ramach prac opracowano i wdrożono nowe metody i algorytmy uczenia maszynowego rozwijające możliwości funkcjonalne platformy DMP w obszarach:

- tworzenia przez klientów własnych niestandardowych segmentów użytkowników;
- analityki danych użytkowników i tworzenia raportów behawioralnych;
- wzajemnego udostępniania danych między klientami;
- poprawy wydajności platformy poprzez przyspieszenie wykonywania obliczeń w czasie rzeczywistym, co umożliwiło poprawę doświadczenia po stronie klienta.

Koszt prac rozwojowych w 2019 roku wyniósł 672 tys. PLN.

W 2020 roku Grupa prowadziła prace badawczo-rozwojowe w ramach rozwoju platformy DMP, mające na celu zwiększenie wydajności platformy oraz zwiększenie wolumenu przetwarzanych danych. Wartość prac B+R związanych z rozwojem platformy DMP w 2020 roku wyniosła 1.179 tys. PLN.

Spółka w 2021 roku prowadziła dalsze prace w zakresie rozwoju autorskiej platformy do przetwarzania danych (DMP), która jest kluczową technologią w zakresie zwiększania przychodów z globalnej sprzedaży danych. W kwietniu 2021 roku Spółka zakończyła proces ulepszenia obecnie używanej generacji platformy DMP. Wprowadzono nowe funkcjonalności, z których mogą korzystać klienci Spółki i Grupy. Prace rozwojowe nad kolejną, nową wersją platformy ruszyły również w kwietniu 2021 roku, a kwota roczna przeznaczona na rozwój platformy wyniosła 1.273 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu Spółka zakończyła prace rozwojowe kluczowej platformy technologicznej – DMP, mające na celu zwiększenie wydajności przetwarzania danych. Łączna kwota przeznaczona na rozwój platformy w okresie od stycznia do marca 2022 roku, wyniosła 339 tys. PLN. Od kwietnia 2022 roku Spółka rozpoczęła prace rozwojowe dotyczące oprogramowania wspierającego automatyczny zakup powierzchni reklamowej w Internecie. Łączna wartość prac B+R w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu wyniosła 1.426 tys. PLN.

13. Istotne umowy

Poniżej opisano istotne umowy zawarte przez Grupę w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte w okresie wcześniejszym, jeżeli takie umowy dotyczą istotnych praw lub obowiązków Spółki lub jakiegokolwiek spółki z Grupy na Datę Prospektu. Wszystkie umowy opisane poniżej, z wyjątkiem umowy licencji na oprogramowanie „DSP” zawartej przez OnAudience Ltd z IIIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w dniu 16 stycznia 2019 roku, stanowią umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Grupy. Umowy zawierane w ramach normalnego toku działalności, z wyjątkiem umowy licencji na oprogramowanie „DSP” zawartej przez OnAudience Ltd z IIIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w dniu 16 stycznia 2019 roku, nie zostały zakwalifikowane jako istotne na tyle, by prezentować ich postanowienia w Prospekcie.

Za istotne zostały uznane: (i) umowy zawierane w normalnym toku działalności Grupy o wartości przekraczającej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy okres czterech kwartałów obrotowych, wynikających z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego; (ii) istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Grupy, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże kwalifikowane przez Grupę jako istotne ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Spółki lub Grupy obszary działalności; oraz (iii) istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Spółki.

Umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności zostały uznane za istotne ze względu na: (i) ich wartość stanowiącą co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy za okres czterech kwartałów obrotowych, wynikających z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego; lub (ii) ich znaczący wpływ na kluczowe dla Spółki obszary działalności lub na ich finansowanie.

Umowy opisane poniżej stanowią umowy zawierane w ramach normalnego toku działalności, jak i poza normalnym tokiem działalności Grupy. Emitent nie identyfikuje istotnych umów zawartych w ramach normalnego toku działalności, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania Spółki lub jakiegokolwiek spółki z Grupy lub nabycie przez nią prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy na Datę Prospektu, z wyjątkiem umowy licencji na oprogramowanie „DSP” zawartej przez OnAudience Ltd z IIIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w dniu 16 stycznia 2019 roku.

Istotne umowy zawarte przez Emitenta:

Umowa nabycia udziałów w The Linea1 MKT S.L. zawarta przez Emitenta, Francisco-José Romero Romero, Carlos del Moral Ramirez oraz The Linea1 MKT S.L. w dniu 4 lipca 2022 roku

W dniu 4 lipca 2022 roku Emitent zawarł z Francisco-José Romero Romero i Carlos del Moral Ramirez („**Sprzedający**”) oraz hiszpańską spółką The Linea 1 MKT S.L. z siedzibą w Kordobie („**Target**”) umowę nabycia udziałów w Targecie („**Umowa Inwestycyjna**”). Jednocześnie strony postanowiły rozwiązać pierwotną umowę inwestycyjną, która została zawarta w dniu 28 czerwca 2021 roku i ustaliły nowe warunki nabycia udziałów w Targecie, z zastrzeżeniem że nabycie przez Emitenta 24% udziałów w Targecie na mocy pierwotnej umowy inwestycyjnej pozostało w pełni skuteczne. W związku z tym, Emitent zobowiązał się do nabycia od Sprzedających, tj. pozostałych dwóch wspólników Targetu, 76% udziałów w Targecie, w konsekwencji czego Emitent będzie posiadał 100% udziałów w Targecie. Umowa Inwestycyjna ma charakter zobowiązaniowy, a skutek rozporządzający nastąpił w chwili zawarcia umowy nabycia udziałów Targetu w formie aktu notarialnego przed hiszpańskim notariuszem, co nastąpiło dnia 26 lipca 2022 roku („**Dzień Nabycia**”).

Strony ustaliły, że Emitent zapłaci za nabycie udziałów w Targecie łącznie 1.870.000 EUR, przy czym 120.000 EUR zostało już zapłacone przez Emitenta w 2021 roku jako płatność za 24% udziałów w Targecie. Pozostała kwota, tj. 1.750.000 EUR („**Kwota Nabycia**”) zostanie zapłacona Sprzedającym:

- w formie akcji własnych Spółki (łącznie 154.145 Akcji) – w odniesieniu do 65,5% Kwoty Nabycia; oraz
- gotówką na rachunki bankowe Sprzedających – w odniesieniu do 34,5% Kwoty Nabycia.

Emitent dokona zapłaty Kwoty Nabycia na następujących warunkach:

- 1.312.500 EUR (75% Kwoty Nabycia) w terminie do dnia 9 sierpnia 2022 roku; oraz
- 437.500 EUR (25% Kwoty Nabycia) w terminie do dnia 14 stycznia 2024 roku.

Wartość jednej akcji własnej Spółki została obliczona na podstawie 30-dniowej średniej ważonej ceny Akcji na dzień 21 czerwca 2022 roku i będzie jednakowa w przypadku obu płatności.

154.145 akcji własnych Spółki objętych Kwotą Nabycia zostało nabytych przez Emitenta w dniu 28 grudnia 2017 roku w ramach skupu akcji własnych Spółki przeprowadzonego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2017 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki.

W ramach zapłaty pierwszej raty Kwoty Nabycia w dniu 4 sierpnia 2022 roku Emitent zapłacił 452.813 EUR w drodze przelewu bankowego, a w dniu 9 sierpnia złożył zlecenie w zakresie 115.609 akcji własnych Spółki.

Ponadto, zgodnie z Umową Inwestycyjną w Dniu Nabycia Emitent powołał Sprzedających jako dyrektorów Targetu.

Umowa Inwestycyjna podlega prawu hiszpańskiemu.

Umowa o dofinansowanie projektu pt. „Wdrożenie wyników prac B+R przez firmę Cloud Technologies S.A.” zawarta przez Emitenta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w dniu 29 czerwca 2018 roku

Emitent w dniu 29 czerwca 2018 roku zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („**PARP**”) umowę o dofinansowanie projektu pt. „Wdrożenie wyników prac B+R przez firmę Cloud Technologies S.A.” w ramach Poddziałania 3.2.1 Badania na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 („**Projekt 1**”). Umowa określa zasady udzielenia przez PARP dofinansowania realizacji Projektu 1 oraz prawa i obowiązki stron związane z jego realizacją. Na jej podstawie, Emitent zobowiązał się do realizacji Projektu 1 z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania na zasadach określonych w umowie. Projekt 1 zakładał komercjalizację bezpiecznego sposobu emisji reklam internetowych i był realizowany w okresie od 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku. Emitent zobowiązał się do zachowania trwałości Projektu 1 przez okres 3 lat od dnia zakończenia jego realizacji.

Całkowity koszt realizacji Projektu 1 został oszacowany na 19.612.350,00 PLN, a całkowita kwota kosztów kwalifikowanych na 15.945.000 PLN netto. Wysokość przyznanego dofinansowania wyniosła 9.567.000,00 PLN.

Każda ze stron miała prawo rozwiązania umowy z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia na piśmie ze wskazaniem przyczyn jej rozwiązania, przy czym PARP mogła rozwiązać ją w przypadkach określonych w umowie, m.in. gdy Emitent nie rozpoczął realizacji Projektu 1 przez okres dłuższy niż 3 miesiące od terminu określonego w umowie lub zaprzestania realizacji Projektu 1.

Zgodnie z umową, dofinansowanie wypłacone zostało po ustanowieniu i wniesieniu przez Beneficjenta 1 zabezpieczenia należytego wykonania umowy w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

Emitent za zgodą PARP może zbyć środek trwały nabyty z wykorzystaniem dofinansowania, który z uwagi na postęp technologiczny stał się przestarzały. W takim przypadku Emitent jest zobowiązany zakupić ze środków własnych inny środek trwały, dzięki któremu możliwe będzie utrzymanie trwałości Projektu 1, najpóźniej w terminie 3 miesięcy od dnia sprzedaży środka trwałego.

Umowa została już wykonana, a realizacja Projekt 1 została już zakończona, przy czym Projekt 1 pozostaje dalej w okresie trwałości oraz jest ujmowany w pozostałych przychodach operacyjnych zarówno Grupy, jak i Emitenta.

Umowa subwencji finansowej zawarta w dniu 29 maja 2020 roku pomiędzy Emitentem a Polskim Funduszem Rozwoju S.A.

W dniu 29 maja 2020 roku Spółka zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. („**PFR**”) umowę subwencji finansowej.

W dniu 29 maja 2020 roku PFR wydał decyzję w sprawie subwencji finansowej, w której poinformował Emitenta o pozytywnej weryfikacji spełnienia przez Emitenta warunków otrzymania subwencji finansowej określonych w treści umowy. PFR podjął decyzję o wypłacie subwencji finansowej w kwocie 1.300.000,00 PLN, będącej całkowitą wnioskowaną przez Emitenta kwotą subwencji finansowej. Ponadto, w dniu 30 czerwca 2021 roku PFR podjął decyzję o częściowym zwolnieniu z obowiązku zwrotu subwencji finansowej w wysokości 72%, w związku z czym wartość zwolnienia z obowiązku

zwrotu części subwencji finansowej wyniosła 931.450,00 PLN. Wartość subwencji pozostała do spłaty wyniosła 368.550,00 PLN, która podlegać będzie zwrotowi w 24 równych miesięcznych ratach. Emitent zwraca PFR subwencję zgodnie z harmonogramem.

Istotne umowy zawarte przez Audience Network Sp. z o.o.:

Umowa o dofinansowanie projektu pt. Wdrożenie nowej technologii – „OnAudience Big Data Analytics Platform” zawarta przez Audience Network Sp. z o.o. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w dniu 15 marca 2019 roku

W dniu 15 marca 2019 roku Audience Network Sp. z o.o. („Beneficjent”) zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) umowę o dofinansowanie Nr POIR.03.02.02-00-1528/18-00 dotyczącej projektu pt. Wdrożenie nowej technologii – „OnAudience Big Data Analytics Platform” („Projekt 2”) w ramach Poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Umowa określa zasady udzielenia przez BGK dofinansowania realizacji Projektu 2 oraz prawa i obowiązki stron związane z jego realizacją. Na jej podstawie, Beneficjent zobowiązał się do realizacji Projektu 2 z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania na zasadach określonych w umowie. Projekt 2 zakładał zbudowanie platformy automatyzującej zarządzanie danymi w reklamie internetowej oraz był realizowany w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Beneficjent jest zobowiązany zapewnić trwałość efektów Projektu 2 przez okres 3 lat od daty dokonania płatności końcowej na rzecz Beneficjenta.

Całkowity koszt realizacji Projektu 2 wynosi 9.054.000,00 PLN, natomiast całkowita kwota wydatków kwalifikowanych wynosi 8.548.000,00 PLN. BGK przyznał Beneficjentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 5.128.800,00 PLN.

Umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. BGK może wstrzymać dofinansowanie lub rozwiązać umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia w określonych umową przypadkach, m.in. w przypadku, gdy Beneficjent odmówi poddania się kontroli lub utrudni jej przeprowadzenie lub nie przedłoży wniosku o płatność w terminie. Ponadto, BGK mógł wstrzymać dofinansowanie lub rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym w określonych umową przypadkach, m.in. w przypadku, gdy Beneficjent zaprzestanie realizacji Projektu 2.

Zgodnie z umową, dofinansowanie w formie refundacji wypłacone zostało po ustanowieniu i wniesieniu przez Beneficjenta zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

Beneficjent nie może za zgodą BGK zbyć środka trwałego, nabytego z wykorzystaniem dofinansowania, który z uwagi na postęp technologiczny stał się przestarzały. W takim przypadku Beneficjent jest zobowiązany zakupić ze środków własnych inny środek trwały w terminie 3 miesięcy od dnia sprzedaży środka trwałego nabytego z wykorzystaniem dofinansowania, dzięki któremu możliwe będzie utrzymanie celu Projektu 2. W takiej sytuacji Beneficjent jest zobowiązany do poinformowania BGK w terminie 14 dni od dnia zakupu środka trwałego. Ponadto, w przypadku nabycia wartości niematerialnych i prawnych na zasadach określonych w odpowiednich przepisach w formie patentów, licencji, know-how oraz nieopatentowanej wiedzy technicznej, Beneficjent zobowiązał się do zachowania wartości niematerialnych i prawnych w swoich aktywach i pozostawienia ich w przedsiębiorstwie przez okres trwałości Projektu 2, jak również do amortyzacji tych aktywów oraz wykorzystania tych aktywów wyłącznie na cele Projektu 2. Ponadto, w okresie trwałości Projektu 2 Beneficjent jest zobowiązany do przedłożenia kopii dokumentów potwierdzających udzielenie prawa wyłącznego, w przypadku gdy projekt dotyczy wdrożenia nowej technologii w postaci nieopatentowanej wiedzy technicznej ujętej w zgłoszeniu wynalazku lub wzoru użytkowego.

Umowa została już wykonana, a realizacja Projektu została zakończona, przy czym Projekt 2 pozostaje dalej w okresie trwałości oraz jest ujmowany w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy.

Umowa subwencji finansowej zawarta w dniu 29 maja 2020 roku pomiędzy Audience Network Sp. z o.o. a Polskim Funduszem Rozwoju S.A.

W dniu 29 maja 2020 roku Audience Network Sp. z o.o. zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. („PFR”) umowę subwencji finansowej.

W dniu 2 czerwca 2020 roku PFR wydał decyzję w sprawie subwencji finansowej, w której poinformował Audience Network Sp. z o.o. o pozytywnej weryfikacji spełnienia przez Emitenta warunków otrzymania subwencji finansowej określonych w treści umowy. PFR podjął decyzję o wypłacie subwencji finansowej w kwocie 2.100.000,00 PLN, będącej całkowitą wnioskowaną przez Emitenta kwotą subwencji finansowej. Ponadto, w dniu 1 lipca 2021 roku PFR podjął decyzję o częściowym zwolnieniu z obowiązku zwrotu subwencji finansowej w wysokości 75%, w związku z czym wartość zwolnienia z obowiązku zwrotu części subwencji finansowej wyniosła 1.575.000,00 PLN. Wartość subwencji pozostała do spłaty wyniosła 525.000,00 PLN, która podlegać będzie zwrotowi w 24 równych miesięcznych ratach. Audience Network Sp. z o.o. zwraca PFR subwencję zgodnie z harmonogramem.

Istotne umowy zawarte przez OnAudience Ltd:

Umowa licencji na oprogramowanie „DSP” zawarta przez OnAudience Ltd z IIIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w dniu 16 stycznia 2019 roku

W dniu 16 stycznia 2019 roku OnAudience Ltd („Licencjobiorca”) zakupiła od IIIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. („Licencjodawca”) licencję na platformę DSP, umożliwiającą automatyczny zakup powierzchni reklamowej. Na podstawie umowy Licencjodawca udzielił Licencjobiorcy licencji za zapłatą umówionej Ceny (zgodnie z definicją poniżej). Licencja została udzielona Licencjobiorcy w ramach Grupy na korzystanie z oprogramowania wyłącznie dla celów prowadzenia działalności gospodarczej Licencjobiorcy lub podmiotów z Grupy, którym Licencjobiorca udzieli sublicencji na określonych polach eksploatacji. Z chwilą wyjścia sublicencjobiorcy z Grupy sublicencja wygasa.

Licencja ma charakter niewyłączny, bez ograniczeń terytorialnych. Intencją stron umowy było, aby Licencjobiorca otrzymał ciągłe, stałe i niewypowiadalne prawo do korzystania z licencji, przy czym w sytuacji, gdyby ten zapis umowy był sprzeczny z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, licencja zawarta jest na okres 5 lat, przy czym w przypadku upływu tego okresu licencja przekształca się w licencję udzieloną na czas nieoznaczony. W przypadku, gdyby Licencjobiorca był uprawniony do wypowiedzenia lub rozwiązania licencji na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, termin jej wypowiedzenia trwa 10 lat ze skutkiem na koniec roku kalendarzowego.

Cena zakupu licencji została ustalona w wysokości 15.500.000,00 PLN netto i zgodnie z umową powinna zostać zapłacona jednorazowo do dnia 28 lutego 2019 roku („Cena”). Umowa przewiduje, że płatność Ceny może nastąpić w formie przelewu bankowego lub poprzez cesję należności przysługujących Licencjobiorcy lub członkom Grupy od ich kontrahentów zaakceptowanych przez Licencjodawcę w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Emitent dokonał zapłaty Ceny w terminie w formie przelewu bankowego.

Licencjobiorcy przysługiwało prawo odstąpienia od przedmiotowej umowy do dnia 28 lutego 2019 roku. Licencjodawca ma prawo rozwiązać umowę za 3-miesięcznym pisemnym wypowiedzeniem ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, gdyby Licencjobiorca nie usunął naruszeń warunków licencji, wskazanych przez Licencjodawcę w wezwaniu do usunięcia naruszeń. Ponadto, Licencjodawca może wypowiedzieć umowę z zachowaniem 30-dniowego terminu wypowiedzenia po uprzednim wezwaniu Licencjobiorcy do zaniechania naruszeń w przypadku udzielenia przez Licencjobiorcę sublicencji podmiotom spoza Grupy bez uzyskania zgody Licencjodawcy.

Na Datę Prospektu przedmiotowa umowa jest wykonywana.

Ponadto, w dniu 16 stycznia 2019 roku Licencjobiorca zawarł z Licencjodawcą: (i) umowę o utrzymaniu serwisu informatycznego, która została rozwiązana na mocy porozumienia stron ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2021 roku; oraz (ii) umowę o udostępnienie platformy CORTB (SAAS), którą strony postanowiły rozwiązać za porozumieniem stron z dniem uregulowania Ceny przez Licencjobiorcę.

Umowa pożyczki zawarta przez Emitenta oraz OnAudience Ltd w dniu 7 stycznia 2019 roku

W dniu 7 stycznia 2019 roku Emitent zawarł z OnAudience Ltd umowę pożyczki, która została następnie zmieniona aneksem nr 1 w dniu 2 stycznia 2020 roku oraz aneksem nr 2 w dniu 3 stycznia 2020 roku. Na jej podstawie Emitent udzielił OnAudience Ltd pożyczki pieniężnej do kwoty 20.000.000,00 PLN („Pożyczka”) w celu sfinansowania zakupu licencji DSP od IIIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („Transakcja”) (na podstawie umowy nabycia licencji opisanej powyżej), jak również przyszłego rozliczenia należności wynikających z Transakcji, takich jak koszty utrzymania licencji oraz infrastruktury towarzyszącej, przy czym środki z Pożyczki mogą zostać przeznaczone na inny cel za uprzednią zgodą Emitenta. Emitent może naliczać także odsetki od kwoty Pożyczki w

zmiennej wysokości WIBOR 3M + 2,2. p.p. marży rocznie, które powinny zostać spłacone jednocześnie z kapitałem Pożyczki.

OnAudience Ltd jest zobowiązana do spłacenia Pożyczki razem z należnymi odsetkami do dnia 31 grudnia 2023 roku. Na Datę Prospektu do spłaty pozostało łącznie 15.408.307,46 PLN, w tym 13.154.530,00 PLN z tytułu pozostałego do spłaty kapitału oraz 2.253.777,46 PLN z tytułu odsetek.

Pożyczka nie jest zabezpieczona.

Emitent jest uprawniony do żądania natychmiastowej spłaty Pożyczki wraz z należnymi odsetkami w przypadku: (i) wszczęcia postępowania upadłościowego lub likwidacyjnego Pożyczkobiorcy; lub (ii) wystąpienia istotnego niekorzystnego zdarzenia, które w uzasadnionej opinii Emitenta mogłoby przekreślić zdolność OnAudience Ltd do spłaty pożyczki.

Umowa podlega prawu polskiemu.

14. Własność intelektualna

Emitent korzysta z praw własności intelektualnej. Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące istotnych, z punktu widzenia działalności Grupy, praw własności intelektualnej.

Oprogramowanie

Emitent stworzył i rozwija autorską technologię do integracji i zarządzania danymi – *Data Management Platform (DMP)* (szczegółowo opisaną w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, punkt *Technologie wykorzystywane przez Grupę*).

W pozostałych obszarach działalności Emitent korzysta głównie z oprogramowania biurowego Google Workspace oraz okazjonalnie z oprogramowania dostarczanego przez firmę Microsoft (Office 365, Outlook).

Domeny internetowe

Grupa korzysta z następujących stron internetowych:

- www.ct.pl
- www.audienecenetworkpl
- www.oan.pl
- www.onaudience.com
- www.onprospects.com
- www.tl1mkt.com

Grupa zastrzega, że informacje zamieszczone na powyższych stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF), chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

Znaki towarowe

W ramach prowadzonej działalności Grupa korzysta ze znaków towarowych. Poniżej przedstawiono informacje na temat znaków towarowych wykorzystywanych przez Grupę:

- znak słowno-graficzny zgłoszony w dniu 21 sierpnia 2014 roku, zarejestrowany w dniu 26 października 2016 roku pod numerem Z.432498 (numer prawa wyłącznego R.288120) przez Urząd Patentowy RP pod nazwą CloudTechnologies;
- znak słowno-graficzny zgłoszony w dniu 9 listopada 2015 roku, zarejestrowany w dniu 26 października 2016 roku pod numerem Z.448977 (numer prawa wyłącznego R.288217) przez Urząd Patentowy RP pod nazwą CloudTechnologies;
- znak słowno-graficzny zgłoszony w dniu 5 września 2016 roku, zarejestrowany w dniu 6 marca 2017 roku pod numerem 015801178 przez Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (EUIPO) pod nazwą OnAudience.com;

- znak słowno-graficzny zgłoszony w dniu 12 lipca 2017 roku, zarejestrowany w dniu 19 stycznia 2018 roku pod numerem 016977548 przez Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (EUIPO) pod nazwą AudienceNetwork;
- znak słowno-graficzny zgłoszony w dniu 21 maja 2018 roku, zarejestrowany w dniu 7 stycznia 2020 roku pod numerem 5952753 przez Urząd Patentów i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych (USPTO) pod nazwą OnAudience.com.

Logo

Emitent korzysta z logo „CloudTechnologies”. Graficzne logo składa się z czarnego napisu „CloudTechnologies” obok symbolu błękitnej chmury, ułożonych na białym tle. Logo wykorzystywane przez Emitenta wskazano poniżej:



15. Pracownicy

Cloud Technologies posiada stabilny poziom zatrudnienia i bazuje na wysoko wykwalifikowanych specjalistach, którzy umożliwiają Spółce rozwój i dalszą globalizację prowadzonej działalności na międzynarodowym rynku danych. Spółka utrzymuje zatrudnienie na podobnym poziomie, a jednocześnie systematycznie zwiększa przychody, co jest możliwe dzięki własnej, wydajnej technologii oraz skalowalnej działalności o zasięgu międzynarodowym.

W strukturze zatrudnienia Cloud Technologies wyróżnia się zespoły odpowiedzialne za rozwój technologii, sprzedaż, obsługę finansową, formalno-prawną i komunikacyjną Grupy oraz kadrę zarządzającą.

Spółka koncentruje się na skalowaniu biznesu przy jednoczesnym utrzymaniu stabilnego i stałego poziomu zatrudnienia, a jednocześnie systematycznie zwiększa rentowność, co jest możliwe dzięki własnej, wydajnej technologii, skalowalnej działalności o zasięgu międzynarodowym oraz koncentracji na kluczowym segmencie Sprzedaży danych.

Emitent zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, zleca wykonywanie czynności na podstawie umów cywilnoprawnych, a także współpracuje z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą. W tabeli poniżej przedstawiono liczbę osób zatrudnionych (w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy) i współpracujących z Emitentem na daty w niej wskazane:

Tabela 12: Liczba pracowników i współpracowników Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz na Datę Prospektu

	Na dzień 31 grudnia			Na Datę Prospektu
	2019	2020	2021	
Emitent	34	39	32	39
Spółki Zależne	23	22	28	14
Razem	57	61	60	53

Źródło: Grupa

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa zatrudniała 5 pracowników na podstawie umowy o pracę, a także współpracowała z 11 osobami na podstawie umowy zlecenia, 1 osobą na podstawie umowy o dzieło oraz 40 osobami na podstawie umowy współpracy (B2B).

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa zatrudniała 7 pracowników na podstawie umowy o pracę, a także współpracowała z 7 osobami na podstawie umowy zlecenia, 1 osobą na podstawie umowy o dzieło oraz 46 osobami na podstawie umowy współpracy (B2B).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa zatrudniała 9 pracowników na podstawie umowy o pracę, a także współpracowała z 11 osobami na podstawie umowy zlecenia, 1 osobą na podstawie umowy o dzieło oraz 39 osobami na podstawie umowy współpracy (B2B).

Na Datę Prospektu Grupa zatrudnia 7 pracowników na podstawie umowy o pracę, a także współpracuje z 14 osobami na podstawie umowy zlecenia, 2 osobami na podstawie umowy o dzieło oraz 30 osobami na podstawie umowy współpracy.

Na Datę Prospektu, Emitent nie zatrudnia pracowników tymczasowych.

Na Datę Prospektu, w Grupie nie działają żadne związki zawodowe oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy. Na Datę Prospektu w Grupie nie działa rada pracownicza.

Na Datę Prospektu, Spółka oraz Spółki Zależne nie są zaangażowane w żaden spór zbiorowy.

Na Datę Prospektu, w Spółce ani w Spółkach Zależnych nie doszło do żadnych wypadków przy pracy, które miałyby wpływ na bieżącą działalność Spółki.

Na Datę Prospektu, Spółka i Spółki Zależne nie tworzą rezerw na świadczenia rentowe, emerytalne i podobne.

Na Datę Prospektu, Spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Program motywacyjny

W dniu 31 stycznia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3 w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółki oraz spółek z Grupy na lata 2021 – 2023 („**Program Motywacyjny**”). Celem Programu Motywacyjnego jest zwiększenie zaangażowania kadry zarządzającej Spółki oraz spółek z Grupy w sprawy Spółki oraz ich długoterminowe związanie ze Spółką i Grupą, co ma przyczynić się do zwiększenia efektywności działania i wyników finansowych Spółki oraz Grupy.

Program Motywacyjny jest skierowany do osób wchodzących w skład kadry zarządzającej Spółki i spółek z Grupy, spełniających określone warunki. Uczestnikami będą: (i) członkowie kadry zarządzającej Spółki lub spółek z Grupy, z wyjątkiem Członków Zarządu, wskazani w uchwale Zarządu; oraz (ii) Członkowie Zarządu wskazani w uchwale Rady Nadzorczej. Liczba uczestników Programu Motywacyjnego nie będzie przekraczać 149 osób.

Program Motywacyjny zostanie przeprowadzony poprzez przyznanie uczestnikom warunkowego prawa do nabycia łącznie do 250.000 akcji własnych Spółki, a liczba Akcji, do których prawo do nabycia nabywa każdy z uczestników, zostanie określona uchwałą Zarządu, a wobec Członków Zarządu – uchwałą Rady Nadzorczej. Ponadto, w trakcie trwania Programu Motywacyjnego mogą zostać przyznane poszczególnym uczestnikom dodatkowe Akcje, w związku z realizacją dodatkowych celów określonych przez Zarząd lub w odniesieniu do Członków Zarządu – przez Radę Nadzorczą.

Realizacja uprawnień będzie uzależniona od łącznego spełnienia dwóch kryteriów:

- kryterium finansowe – osiągnięcie przez Spółkę skonsolidowanej EBITDA (zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację) za lata 2021 – 2023 bez uwzględniania kosztów alokacji Programu Motywacyjnego, wyliczonej na bazie skonsolidowanych, zaudytowanych oraz zatwierdzonych sprawozdań finansowych Grupy za lata 2021 – 2023 w łącznej wysokości nie niższej niż 55.000.000,00 PLN;
- kryterium lojalnościowe – pozostawanie na dzień 31 grudnia 2023 roku Członkiem Zarządu lub pozostawanie w innym stosunku ze Spółką lub spółkami z Grupy, określonym w uchwale Zarządu.

Dodatkowo, Zarząd, a wobec Członków Zarządu – Rada Nadzorcza, może ustalić dla uczestników inne, indywidualne kryteria.

Cena nabycia Akcji przez uczestników z wykonaniu uprawnień z Programu Motywacyjnego będzie wynosiła 25,00 PLN. W przypadku osiągnięcia kryterium finansowego wyższego niż określone powyżej, za każdy 1% przekroczenia kryterium finansowego cena nabycia Akcji określona powyżej zostanie obniżona o 1%, ale nie więcej niż 20% łącznego dyskonta.

W dniu 20 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu Programu Motywacyjnego, a także uchwałę w sprawie alokacji Akcji w Programie Motywacyjnym dla Członków Zarządu. Rada Nadzorcza postanowiła, że Członkom Zarządu zaoferowanych może być do 150.000 Akcji, w tym Prezes Zarządu Piotr Prajsnar uprawniony jest do objęcia do 125.000 Akcji, Członek Zarządu Piotr Soleniec uprawniony jest do objęcia 25.000 Akcji, a pozostałym osobom

zaoferowanych może być łącznie do 100.000 Akcji. Prezes Zarządu Piotr Prajsnar oraz Członek Zarządu Piotr Soleniec zawarli ze Spółką umowę uczestnictwa w Programie Motywacyjnym w dniu 17 czerwca 2022 roku.

W dniu 13 kwietnia 2022 roku Zarządu podjął uchwałę w sprawie alokacji Akcji w Programie Motywacyjnym dla pozostałych członków kadry zarządzającej Spółki oraz spółek z Grupy. Zarząd postanowił, że 5 menadżerom zaoferowanych może być łącznie do 100.000 Akcji. Menadżerowie zawarli ze Spółką umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym w dniu 17 czerwca 2022 roku.

Program lojalnościowy

Ponadto, niezależnie od Programu Motywacyjnego, Spółka zawarła z 2 osobami zatrudnionymi na podstawie umowy współpracy (B2B) umowy lojalnościowe, zgodnie z którymi, usługodawcy będą uprawnieni do nabycia określonej liczby Akcji w przypadku łącznego spełnienia następujących warunków: (i) nieprzerwanego świadczenia usług na rzecz Emitenta do dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023; (ii) osiągnięcia przez Emitenta w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2023 zysku EBITDA na poziomie minimum 20.000.000,00 PLN; oraz (iii) posiadanie przez Emitenta wystarczającej ilości akcji własnych, co do których jest uprawniony do odsprzedaży. Spółka planuje przeznaczyć na ten cel do 10.000 akcji własnych.

W okresie od zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok do 31 grudnia 2024 roku, usługodawcy mają prawo nabycia określonej ilości Akcji po cenie jednostkowej 25,00 PLN za 1 Akcję, przy czym mogą skorzystać z tego prawa w całości lub części, jednokrotnie lub wielokrotnie. Ponadto, usługodawcy zobowiązani są, że w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia Akcji nie sprzedadzą ani nie obciążą ich żadnymi prawami na rzecz osób trzecich. W razie rażącego naruszenia przedmiotowej umowy, Emitent ma prawo: (i) odmowy realizacji oświadczenia o zamiarze nabycia Akcji; oraz (ii) żądania odsprzedaży sprzedanych Akcji po cenie 25,00 PLN za 1 Akcję, z uwzględnieniem terminu nie krótszego niż 7 dni na wykonanie tego zobowiązania, a w razie braku jego wykonania przez usługodawcę, prawo dochodzenia kary umownej stanowiącej dwukrotność ceny sprzedanych Akcji.

16. Ubezpieczenia

Emitent jest stroną 3 umów ubezpieczeniowych. Spółka Zależna OnAudience Ltd jest stroną 1 umowy ubezpieczeniowej.

W ocenie Emitenta, na Datę Prospektu Grupa posiada ochronę ubezpieczeniową adekwatną do skali i przedmiotu prowadzonej działalności.

Polisa ubezpieczeniowa nr 350012068927822

W dniu 28 stycznia 2022 roku Emitent zawarł polisę ubezpieczeniową odpowiedzialności cywilnej z Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A., która została zmieniona w dniu 8 lipca 2022 roku aneksem nr 1 oraz w dniu 15 lipca 2022 roku aneksem nr 2.

Podmiotami ubezpieczonymi są Emitent, Audience Network Sp. z o.o. oraz Online Advertising Network Sp. z o.o. Podmiotem ubezpieczającym jest Emitent.

Okres ubezpieczenia trwa od 29 stycznia 2022 roku do 28 stycznia 2023 roku.

Suma ubezpieczenia wynosi 1.000.000 EUR na jeden wypadek w okresie ubezpieczenia oraz 1.000.000 EUR na wszystkie wypadki w okresie ubezpieczenia.

Składka ubezpieczeniowa wynosi 7.006,74 PLN i została zapłacona przez Emitenta.

Ubezpieczoną działalnością jest działalność biurowa w związku z posiadaniem mienia użytkowanego na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu, innych tytułów prawnych w tym OC najemcy nieruchomości pod adresem ul. Zajęcza 4, 00-351 Warszawa. Na mocy aneksu nr 1 doszło do zmiany adresu na ul. Dobrą 40, 00-344 Warszawa, a na mocy aneksu nr 2 dodano dwa nowe miejsca ubezpieczenia: (i) ul. Branickiego 17E, 15-085 Białystok – oddział terenowy; oraz (ii) ul. Żurawia 71, 15-540 Białystok – miejsce, w którym znajdują się serwery przetwarzające dane.

Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna ubezpieczonego za szkody rzeczowe lub szkody na osobie wynikające z posiadania mienia, a także z prowadzonej przez ubezpieczonego

działalności określonej w umowie ubezpieczenia, w tym za szkody wyrządzone przez produkt lub świadczenie usługi (w tym wykonanej usługi).

Zakresem ubezpieczenia objęta jest odpowiedzialność cywilna deliktowa, kontraktowa i rodząca tzw. zbieg odpowiedzialności za:

- straty rzeczywiste, utracone korzyści, odszkodowania i zadośćuczynienia w związku ze szkodą na osobie oraz straty następcze poniesione przez jakiekolwiek osoby trzecie;
- roszczenia regresowe z tytułu kar umownych, do zapłacenia których zobowiązane były osoby trzecie, w następstwie wystąpienia objętej ubezpieczeniem szkody, za którą odpowiedzialność ponosi ubezpieczony;
- nielimitowane koszty obrony prawnej przed roszczeniami osób trzecich;
- szkody wyrządzone umyślnie przez pracowników ubezpieczonego;
- szkody wyrządzone nieumyślnie, w tym na skutek rażącego niedbalstwa;
- szkody dochodzone przed sądem jakiegokolwiek państwa (w tym USA, ich terytoriów zależnych lub Kanady), z wyjątkiem szkód, do których ma zastosowanie prawo obowiązujące w USA, ich terytoriach zależnych lub w Kanadzie (tzw. jurysdykcja światowa);
- koszty wycofania produktu z rynku poniesione przez osoby trzecie po powstaniu szkody na osobie;
- podwykonawców ubezpieczonego, w tym dalszych podwykonawców;
- szkody wyrządzone podwykonawcom przez ubezpieczonego;
- koszty zapobieżenia zwiększeniu się szkody, poniesione po jej powstaniu;
- szkody powstałe w nieruchomościach użytkowanych przez ubezpieczonego;
- szkody powstałe w następstwie awarii instalacji i urządzeń wodociagowych, kanalizacyjnych, centralnego ogrzewania lub klimatyzacyjnych, w tym szkody spowodowane cofnięciem się cieczy w urządzeniach kanalizacyjnych;
- szkody powstałe w rzeczach osobistych i pojazdach mechanicznych pracowników ubezpieczonego;
- szkody powstałe w związku z podróżami służbowymi;
- szkody wynikające z użycia pojazdu mechanicznego jako narzędzia, a nie środka transportowego;
- szkody wyrządzone w środkach transportu podczas prac załadunkowych i rozładunkowych;
- szkody wyrządzone w podziemnych instalacjach lub urządzeniach;
- szkody wynikające z wadliwej instrukcji użytkowania produktu.

Do ubezpieczenia zastosowanie znajdują Ogólne Warunki Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej dla firm przyjęte Uchwałą Zarządu Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S. A. z dnia 28 marca 2018 roku.

Polisa ubezpieczeniowa nr PLDRNA08627121

W dniu 19 października 2021 roku Emitent zawarł polisę ubezpieczeniową odpowiedzialności cywilnej z Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce.

Podmiotami ubezpieczonymi są Emitent oraz Spółki Zależne.

Okres ubezpieczenia trwa od dnia 15 listopada 2021 roku do dnia 14 listopada 2022 roku.

Suma ubezpieczenia wynosi 15.000.000 PLN. Dodatkowa suma ubezpieczenia dla Członków Rady Nadzorczej wynosi 1.500.000 PLN – indywidualny nadwyżkowy limit ubezpieczenia oraz 3.000.000 PLN – łączny nadwyżkowy limit ubezpieczenia. Dodatkowa suma ubezpieczenia na koszty obrony i koszty pomocy prawnej wynosi 1.500.000 PLN

Składka ubezpieczeniowa wynosi 16.500 PLN i została zapłacona przez Emitenta.

Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna ubezpieczonego za szkody powstałe w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej.

Na podstawie przedmiotowej umowy ubezpieczenia ubezpieczyciel zapłaci:

- za osobę ubezpieczoną - wszelkie szkody wynikające z roszczeń po raz pierwszy podniesionych wobec osoby ubezpieczonej w okresie ubezpieczenia lub w dodatkowym okresie zgłaszania roszczeń (36 miesięcy), chyba że dana szkoda została pokryta przez Spółkę lub Spółka zobowiązała się do jej pokrycia;
- za Spółkę – wszelkie szkody wynikające z roszczeń po raz pierwszy podniesionych wobec osoby ubezpieczonej w okresie ubezpieczenia lub w dodatkowym okresie zgłaszania roszczeń (36 miesięcy), jeśli Spółka pokryła daną szkodę lub zobowiązała się do jej pokrycia;
- za Spółkę – wszelkie szkody wynikające z roszczeń związanych z papierami wartościowymi podniesionych po raz pierwszy w okresie ubezpieczenia lub w dodatkowym okresie zgłaszania roszczeń (36 miesięcy);
- za osobę ubezpieczoną – wszelkie koszty pomocy prawnej związane z postępowaniem urzędowym, chyba że zostały one pokryte przez Spółkę lub Spółka zobowiązała się do ich pokrycia;
- za Spółkę – wszelkie koszty pomocy prawnej związane z postępowaniem urzędowym, które Spółka pokryła lub zobowiązała się pokryć;
- za osobę ubezpieczoną – koszty wykonania wezwania.

Zakres ubezpieczenia obejmuje także m.in. pokrycie kosztów w sytuacjach awaryjnych, ochronę ustępujących osób ubezpieczonych, pełnienie funkcji w innych podmiotach na wyraźne polecenie Spółki, utratę statusu podmiotu zależnego na skutek wykupu menedżerskiego, zobowiązania publicznoprawne, koszty poręczenia majątkowego, koszty obrony w postępowaniu ekstradycyjnym, koszty podróży zagranicznej, koszty zaskarżenia, grzywny i kary administracyjne, ograniczenie prawa własności, koszty postępowania wyjaśniającego oraz rekompensatę za stawiennictwo w sądzie oraz koszty wsparcia psychologicznego.

Do ubezpieczenia zastosowanie znajdują Ogólne Warunki Ubezpieczenia Szkód Powstałych w Następstwie Roszczeń z Tytułu Odpowiedzialności Członków Organów Spółki Kapitałowej Elite z dnia 31 marca 2021 roku wydane przez Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce.

Polisa ubezpieczeniowa nr PL-PSC10001211544/07

W dniu 19 maja 2022 roku OnAudience Ltd zawarła umowę ubezpieczenia cyberprzestrzeni i danych oraz odpowiedzialności cywilnej i odpowiedzialności za produkt z Hiscox Underwriting Ltd.

Podmiotem ubezpieczonym jest OnAudience Ltd.

Okres ubezpieczenia trwa od 23 maja 2022 roku do dnia 22 maja 2023 roku.

Suma ubezpieczenia wynosi 3.000.000 GBP za każde roszczenie i szkodę, z wyłączeniem kosztów obrony – w przypadku ubezpieczenia cyberprzestrzeni i danych oraz 2.000.000 GBP za każde roszczenie lub szkodę, z wyłączeniem kosztów obrony i kosztów postępowania karnego – w przypadku ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej i za produkt.

Składka ubezpieczeniowa wynosi 9.846,22 GBP i została zapłacona przez OnAudience Ltd.

Ubezpieczenie cyberprzestrzeni i danych ma na celu wsparcie i ochronę przed zmieniającymi się zagrożeniami cybernetycznymi oraz ryzykiem związanym z danymi, zarówno elektronicznymi jak i nieelektronicznymi. Ubezpieczenie to obejmuje:

- straty poniesione przez ubezpieczonego jeśli dojdzie do: (i) nieuprawnionego pozyskania, dostępu, wykorzystania lub ujawnienia danych osobowych lub poufnych informacji korporacyjnych, (ii) braku zabezpieczenia systemu przez użytkownika lub inne osoby w jego imieniu przed nieuprawnionym dostępem lub użyciem; (iii) zagrożenia uszkodzenia systemów lub rozpowszechnienia informacji wrażliwych, w wyniku nieuprawnionego dostępu do systemów; (iv) ataku cyfrowego mającego na celu zakłócenie dostępu do systemu lub jego działania; (v) przerwy w działalności spowodowanej działaniem lub zaniechaniem pracownika lub dostawcy w zakresie

obsługi zasobu danych, konserwacji lub rozwoju systemu komputerowego; oraz przerwy w działalności spowodowanej atakiem cyfrowym na firmę zależną.

W tym przypadku ubezpieczyciel pokryje m.in.: (i) koszty komputerowej analizy kryminalistycznej w celu potwierdzenia naruszenia danych; (ii) koszty prawne poniesione w celu zarządzania naruszeniem danych, koszty poniesione w związku z powiadomieniem osób, których dane dotyczą oraz wszelkich organów regulacyjnych, (iii) dodatkowe wydatki biznesowe spowodowane bezpośrednio przez cyberatak; (iv) utratę dochodu i dodatkowe koszty pracy, jeśli ubezpieczony ucierpi w wyniku przerwy lub jeśli jego reputacja zostanie nadszarpnięta; oraz (v) koszty odzyskania dostępu do aktywów danych lub przywrócenia ich z kopii zapasowych lub innych źródeł. Ubezpieczyciel pokryje również powyższe koszty, jeżeli straty zostaną poniesione w wyniku naruszenia dokonanego przez dostawcę ubezpieczonego.

- roszczenia i dochodzenia skierowane przeciwko ubezpieczonemu jeśli dojdzie m.in. do: (i) wniesienia przeciwko ubezpieczonemu roszczenia z tytułu naruszenia tajemnicy, danych osobowych, wrażliwych informacji handlowych lub jakiegokolwiek umownego obowiązku zachowania poufności, (ii) wszczęcia dochodzenia wynikającego z nieuprawnionego pozyskania, dostępu, wykorzystania lub ujawnienia danych lub naruszenia prawa regulującego postępowanie z danymi osobowymi; (iii) wniesienia roszczenia przeciwko ubezpieczonemu z tytułu przekazania wirusa, ataku w zakresie odmowy usługi lub uniemożliwienia autoryzowanego dostępu do systemu; oraz (iv) wniesienia roszczenia przeciwko ubezpieczonemu z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej, zniesławienia lub naruszenia licencji wynikającego z poczty elektronicznej, strony internetowej lub kont w mediach społecznościowych;
- przestępstwa finansowe i oszustwa w przypadku m.in.: (i) strat z elektronicznej kradzieży pieniędzy, papierów wartościowych lub mienia czy też nieuczciwego wykorzystania tożsamości elektronicznej ubezpieczonego;
- pokrycie kosztów naprawy lub wymiany niezdatnej do użytku części sprzętu w przypadku jego uszkodzenia, jeżeli ubezpieczony sprzęt stał się bezużyteczny w wyniku awarii zabezpieczeń, cyberataku, działania hakera lub przesłania wirusa;
- dodatkowo m.in.: (i) zapłatę za unowocześnienie istniejącego sprzętu i oprogramowania oraz uzyskania porady w zakresie zarządzania ryzykiem w celu zapobieżenia lub zminimalizowania ponownego wystąpienia niektórych roszczeń.

Ubezpieczenie to nie obejmuje m.in. roszczeń i strat:

- dotyczących prywatności lub bezpieczeństwa sieci, a także w przypadku dochodzeń dotyczących odpowiedzialności za bezpieczeństwo sieci, które wynikają z naruszenia przez ubezpieczonego obowiązków przy dostarczaniu produktów lub usług dla klienta, inne niż roszczenia zgłaszane przez osoby w odniesieniu do ich własnych danych osobowych;
- wynikających z rzeczywistego lub domniemanego monitorowania, śledzenia lub profilowania osoby fizycznej bez jej zgody;
- awarii usługi świadczonej przez dostawcę usług internetowych, telekomunikacyjnych lub komunalnych, lub jakiegokolwiek innej infrastruktury dostawcy.

Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej i za produkt obejmuje zabezpieczenie odpowiedzialności ubezpieczonego za zapłatę odszkodowania oraz kosztów i wydatków w przypadku śmierci, obrażeń, choroby lub schorzenia, a także szkód majątkowych osób trzecich wynikających z działalności ubezpieczonego, w tym produktów sprzedanych lub dostarczonych. Obejmuje ono wszelkie przypadkowe uszkodzenie ciała lub mienia wynikające z niespełnienia przez jakiegokolwiek produkt, usługę, proces lub system dostarczony przez ubezpieczonego swojej zamierzonej funkcji. Ubezpieczenie to obejmuje:

- roszczenia wynikające z uszkodzenia ciała lub mienia, wtargnięcia, zakłócenia porządku oraz bezpodstawnego aresztowania, zatrzymania, złośliwego oskarżenia lub eksmisji;
- koszty obrony, w tym obrony karnej, objęte ubezpieczeniem;
- koszty wymiany zamków, kluczy i elektronicznych kart wstępu w przypadku utraty kluczy lub kart wstępu do pomieszczeń osób trzecich;

- kwoty, które ubezpieczony musi zapłacić jako odszkodowanie za niezabezpieczenie lokalu osoby trzeciej, w którym ubezpieczony prowadzi działalność gospodarczą;
- kwoty, które ubezpieczony musi zapłacić jako odszkodowanie, w przypadku gdy któryś z pracowników korzysta z systemu teleinformatycznego osoby trzeciej bez ich zgody;
- związane z tym koszty obrony.

Ubezpieczenie to nie obejmuje roszczeń i strat powstałych w związku z m.in.:

- śmiercią, uszkodzeniem ciała lub chorobą psychiczną pracownika lub wolontariusza ubezpieczonego;
- cyberataku, działania hakera lub niezamierzonego błędu mającego wpływ na jakikolwiek komputer lub technologię cyfrową, w tym wszelkich obaw lub zagrożeń wynikających z takiego zdarzenia lub wszelkich działań podjętych w celu kontrolowania, zapobiegania, tłumienia lub reagowania na takie zdarzenie;
- wszelkimi projektami, planami, specyfikacjami, formułami, diagnozami, receptami, wskazówkami lub poradami udzielonymi przez ubezpieczonego;
- wycofaniem, usunięciem, naprawą, rekonstrukcją lub wymianą jakichkolwiek dostarczanych przez ubezpieczonego towarów;
- faktycznymi lub domniemanymi naruszeniami przepisów lub regulacji dotyczących ochrony danych.

Polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego nr 650-22-304-05615116

W dniu 22 lipca 2022 roku Emitent zawarł umowę ubezpieczenia sprzętu elektronicznego z TUiR Allianz Polska S.A.

Podmiotem ubezpieczonym jest Emitent.

Okres ubezpieczenia trwa od 22 lipca 2022 roku do dnia 21 lipca 2023 roku.

Miejsce ubezpieczenia obejmuje: (i) ul. Marszałkowską 89, 00-693 Warszawa; (ii) ul. Jana Klemensa Branickiego 17E, 15-085 Białystok; oraz (iii) ul. Żurawia 71, 15-540 Białystok. W zakresie przenośnego sprzętu elektronicznego miejscem ubezpieczenia jest cały świat.

Składka łączna za ubezpieczenie sprzętu elektronicznego wynosi 2.638,00 PLN i płaćna na jest jednorazowo. Składka ubezpieczenia została uiszczona przez Emitenta.

Zakres ubezpieczenia obejmuje zdarzenia ubezpieczeniowe, rozumiane jako nieprzewidziana, nagła fizyczna utrata lub uszkodzenie wymienionych w umowie ubezpieczenia urządzeń elektronicznych bądź ich części, w sposób powodujący konieczność ich naprawy lub wymiany, powstałe z wszystkich przyczyn, z wyjątkiem przyczyn powodujących powstanie jakichkolwiek szkód bezpośrednio bądź pośrednio spowodowanych lub zwiększonych przez m.in.: wojnę, strajk, zamieszki, akty terroryzmu, winę umyślną lub rażące niedbalstwo ubezpieczającego lub osób, za które odpowiada, działania wirusów komputerowych, hackerów. Ponadto, ubezpieczający jest zwolniony z odpowiedzialności i zakres ubezpieczenia nie obejmuje m.in. szkód: (i) do wysokości franszyzy redukcyjnej wymienionej w umowie ubezpieczenia (dla sprzętu elektronicznego przenośnego i stacjonarnego – 5% wartości szkody, 500 PLN); (ii) powstałych bezpośrednio lub pośrednio w wyniku trzęsienia ziemi, wybuchu wulkanu i tsunami; (iii) spowodowanych bezpośrednio lub pośrednio przez kradzież zwykłą nienoszącą w sobie znamion ani śladów włamania, jak również spowodowanych przez zagubienie lub defraudację, (iv) wszelkich pośrednich i utraconych korzyści.

Przedmiotem ubezpieczenia na ul. Jana Klemensa Branickiego 17E, 15-085 Białystok oraz na ul. Żurawiej 71, 15-540 Białystok, jest sprzęt elektroniczny stacjonarny-biurowy.

Przedmiotem ubezpieczenia na ul. Marszałkowskiej 89, 00-692 Warszawa, jest: (i) sprzęt elektroniczny stacjonarny – biurowy, (ii) sprzęt elektroniczny stacjonarny – sprzęt RTV, (iii) sprzęt elektroniczny stacjonarny – pozostały, (iv) sprzęt elektroniczny przenośny – telefony komórkowe, tablety, itp., (v) sprzęt elektroniczny przenośny – biurowy multimedialny.

Do ubezpieczenia zastosowanie znajdują Ogólne Warunki Ubezpieczenia Sprzętu Elektronicznego przyjęte Uchwałą Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. nr 98/2007 z dnia 13 lipca

2007 roku wraz z aneksem nr 1 z dnia 8 grudnia 2015 roku, aneksem nr 2 z dnia 18 grudnia 2018 roku oraz postanowieniami dodatkowymi.

17. Kwestie regulacyjne

Działalność Spółki, nieodłącznie związana z siecią Internet, podlega regulacjom prawa unijnego oraz prawa polskiego, w szczególności z zakresu prawa własności intelektualnej. Poniżej wskazane zostały kluczowe dla działalności Spółki akty prawne regulujące działalność Spółki.

Prawo UE

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE

RODO dokonało całkowitego przemodelowania zasad ochrony danych osobowych na obszarze całej UE. Przepisy RODO mają bezpośrednie zastosowanie, tj. nie wymagają implementacji do krajowych porządków prawnych. RODO jest stosowane od dnia 25 maja 2018 roku. Zmiany, które RODO wprowadziło w zakresie dotyczącym działalności Spółki obejmują w szczególności:

- obowiązek rejestrowania czynności przetwarzania danych wskazany w art. 30 RODO;
- obowiązek zgłaszania naruszenia ochrony danych osobowych organowi nadzorczemu oraz zawiadomienia osoby, której dane dotyczą o naruszeniu, wskazane w art. 33 i 34 RODO;
- obowiązek powiadomienia o sprostowaniu lub usunięciu danych osobowych lub o ograniczeniu przetwarzania wskazany w art. 19 RODO;
- obowiązek uwzględniania ochrony danych w fazie projektowania oraz obowiązek domyślnej ochrony danych, wskazane w art. 25 RODO;
- zwiększenie uprawnień podmiotów, których dane są przetwarzane, tj. w szczególności: (i) prawo dostępu do informacji wskazane w art. 15 RODO; (ii) prawo do sprostowania danych wskazane w art. 16 RODO; (iii) prawo do usunięcia danych (tzw. prawo do bycia zapomnianym) wskazane w art. 17 RODO; (iv) prawo do ograniczenia przetwarzania wskazane w art. 18 RODO; (v) prawo do przenoszenia danych wskazane w art. 20 RODO; (vi) prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania danych wskazane w art. 21 RODO; (vii) prawo do niepodlegania decyzji, która opiera się wyłącznie na zautomatyzowanym przetwarzaniu, w tym profilowaniu i wywołuje wobec danej osoby skutki prawne lub w podobny sposób istotnie na nią wpływa, wskazane w art. 22 RODO.

Prawo polskie

Ustawa o ochronie danych osobowych z dnia 10 maja 2018 roku

Ustawę o Ochronie Danych Osobowych stosuje się do ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych w zakresie określonym w RODO. Ustawa o Ochronie Danych Osobowych oprócz postanowień odnoszących się do kontroli przestrzegania przepisów o ochronie danych osobowych, określa między innymi organ nadzorczy właściwy do egzekwowania przestrzegania w Polsce przepisów RODO, którym jest Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych, a także określa tryb postępowania w sprawie naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych, odpowiedzialność cywilną za naruszenie tych przepisów i postępowanie przed sądem, a także odpowiedzialność karną i administracyjną kary pieniężne za naruszenie tych przepisów.

Spółka w toku swojej działalności, w zakresie, w jakim wchodzi w posiadanie oraz dysponuje danymi osobowymi osób fizycznych, staje się administratorem tych danych i w związku z tym musi dążyć do zapewnienia skutecznej ochrony tych danych. Administratorem danych osobowych jest sama Spółka, nie zaś jej organy, osoby zasiadające w organach Spółki lub pełniące w niej funkcje kierownicze.

Administrator danych osobowych staje się podmiotem odpowiedzialnym za przetwarzanie danych osobowych. Oznacza to, że przysługują mu ważne uprawnienia, decyduje on, między innymi, o celach i środkach przetwarzania danych, jednak ciąży na nim liczne obowiązki i ponosi on konsekwencje przetwarzania danych niezgodnie z Ustawą o Ochronie Danych Osobowych.

Podstawowe obowiązki administratora obejmują między innymi obowiązek informacyjny związany z pozyskaniem danych, obowiązek dochowania szczególnej staranności przy przetwarzaniu danych, w

celu ochrony interesów osób, których dane dotyczą, obowiązek zabezpieczenia danych, obowiązek zgłoszenia zbioru danych osobowych do rejestru zbiorów danych prowadzonego przez Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych, z wyłączeniem sytuacji przetwarzania danych w zbiorze zwolnionym z obowiązku rejestracji, a także obowiązek prowadzenia dokumentacji związanej z przetwarzaniem danych osobowych.

Ustawa o prawie autorskim i prawach pokrewnych z dnia 4 lutego 1994 roku

Działalność Spółki, w szczególności w zakresie w jakim Spółka nabywa autorskie prawa majątkowe do utworów stworzonych przez swoich pracowników oraz współpracowników, a także w zakresie w jakim spółka zawiera umowy przenoszące autorskie prawa majątkowe oraz umowy o korzystanie z utworów (licencje) jest przedmiotem regulacji Prawa Autorskiego.

Zgodnie z Prawem Autorskim, ochronie w nim przewidzianej podlegają utwory, tj. każdy przejaw działalności twórczej o indywidualnym charakterze, ustalony w jakiejkolwiek postaci, niezależnie od wartości, przeznaczenia i sposobu wyrażenia. W szczególności ochroną objęte są utwory wyrażone słowem, symbolami matematycznymi, znakami graficznymi (literackie, publicystyczne, programy komputerowe). Ochrona przyznana jest niezależnie od spełnienia jakichkolwiek formalności, w szczególności twórca nie ma obowiązku dokonywać jakichkolwiek czynności rejestracyjnych.

Stosownie do przepisów Prawa Autorskiego twórcy przysługują zasadniczo dwa rodzaje praw: (i) autorskie prawa osobiste (takie jak prawo do autorstwa utworu); oraz (ii) autorskie prawa majątkowe, tj. wyłączne prawo do korzystania z utworu i rozporządzania nim oraz do wynagrodzenia za korzystanie z niego.

Podmiot, któremu przysługują autorskie prawa majątkowe do utworu może, w przypadku ich naruszenia, żądać od osoby która naruszyła te prawa: (i) zaniechania naruszenia; (ii) usunięcia skutków naruszenia; (iii) naprawienia wyrządzonej szkody albo na zasadach ogólnych albo poprzez zapłatę sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej dwukrotności, a w przypadku gdy naruszenie jest zawinione – trzykrotności stosownego wynagrodzenia, które w chwili jego dochodzenia byłoby należne tytułem udzielenia przez uprawnionego zgody na korzystanie z utworu; (iv) wydania uzyskanych korzyści. Poza wskazanymi uprawnieniami, podmiot, którego autorskie prawa majątkowe zostały naruszone może żądać jednokrotnego lub wielokrotnego ogłoszenia w prasie oświadczenia o odpowiedniej treści i w odpowiedniej formie lub podania do publicznej wiadomości całości albo części orzeczenia sądu w rozpatrywanej sprawie, w sposób i w zakresie określonym przez sąd. Sąd może nakazać osobie, która naruszyła autorskie prawa majątkowe, na jej wniosek i za zgodą podmiotu, któremu przysługują autorskie prawa majątkowe, w przypadku gdy naruszenie jest niezawinione, zapłatę stosownej sumy pieniężnej na jego rzecz, jeżeli zaniechanie naruszenia lub usunięcie skutków naruszenia byłoby dla osoby naruszającej niewspółmiernie dotkliwe.

Ustawa o ochronie baz danych z dnia 27 lipca 2001 roku

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Baz Danych, bazą danych jest zbiór danych lub jakichkolwiek innych materiałów i elementów zgromadzonych według określonej systematyki lub metody, indywidualnie dostępnych w jakikolwiek sposób, w tym środkami elektronicznymi, wymagający istotnego, co do jakości lub ilości, nakładu inwestycyjnego w celu sporządzenia, weryfikacji lub prezentacji jego zawartości. Zgodnie z art. 6 Ustawy o Ochronie Baz Danych, Spółce, jako producentowi baz danych, przysługuje wyłączne i zbywalne prawo pobierania danych i wórnego ich wykorzystania w całości lub w istotnej części, co do jakości lub ilości. Zgodnie z art. 10 ust. 1 Ustawy o Ochronie Baz Danych czas trwania ochrony baz danych liczy się od jej sporządzenia przez okres piętnastu lat następujących po roku, w którym baza została sporządzona. Zgodnie z art. 11 Ustawy o Ochronie Baz Danych producent, którego prawa do bazy danych zostały naruszone, może żądać od osoby, która naruszyła te prawa, zaniechania naruszenia, usunięcia skutków naruszenia, naprawienia wyrządzonej szkody oraz wydania uzyskanych korzyści. Ochrona przewidziana Ustawą o Ochronie Baz Danych jest niezależna od ochrony przewidzianej Prawem Autorskim, przy czym ochrona baz danych na gruncie Prawa Autorskiego jest możliwa, o ile przyjęty w bazie danych dobór, układ lub zestawienie ma twórczy charakter.

18. Środki trwałe i ochrona środowiska

W stosunku do żadnej ze spółek z Grupy nie były i nie są obecnie prowadzone żadne postępowania związane z naruszeniem przepisów o ochronie środowiska. Nie istnieją żadne zagadnienia i wymogi z zakresu ochrony środowiska, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność Grupy, w szczególności na wykorzystanie przez Grupę rzeczowych środków trwałych.

W majątku Spółki nie znajdują się nieruchomości rolne w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 roku o kształtowaniu ustroju rolnego (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 461).

19. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Na Datę Prospektu Emitent jest stroną jednego postępowania sądowo-administracyjnego opisanego poniżej.

Postępowanie sądowo-administracyjne dotyczące skargi na decyzję Narodowego Centrum Badań i Rozwoju

Spółka prowadzi obecnie spór sądowo-administracyjny z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”). Przedmiotem sporu jest dofinansowanie projektu Spółki w postępowaniu nr: POIR.01.01.01-00-0696/21. Zarówno wniosek Spółki, jak i wniesiony przez nią protest nie zostały rozpatrzone pozytywnie, w wyniku czego NCBiR nie przyznał dofinansowania do projektu. Wartość dofinansowania projektu wynosi 3.602.433,75 PLN. Spółka postanowiła zaskarżyć przedmiotową decyzję do wojewódzkiego sądu administracyjnego, który wydał wyrok uwzględniający wniesioną skargę. W dniu 22 lipca 2022 roku Emitent otrzymał odpis skargi kasacyjnej z dnia 5 lipca 2022 roku wniesionej przez NCBiR do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 4 listopada 2022 roku Naczelny Sąd Administracyjny uwzględnił skargę kasacyjną NCBiR i wydał wyrok reformatoryjny, którym uchylił wyrok wojewódzkiego sądu administracyjnego, w wyniku czego skarga na decyzję NCBiR wniesiona przez Emitenta została oddalona.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na Datę Prospektu oraz w okresie obejmującym co najmniej 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu, żaden z podmiotów Grupy (w tym Emitent) nie jest ani nie był stroną innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy. Nie ma także, według najlepszej wiedzy Spółki, przesłanek do wszczęcia takich postępowań z uczestnictwem Spółki lub podmiotów z Grupy.

OTOCZENIE RYNKOWE

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale pochodzą z powszechnie dostępnych źródeł. Źródło zewnętrznych informacji zostało podane w każdym wypadku, gdy informacje takie zostały wykorzystane. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych nie dokonano ich niezależnej weryfikacji. Emitent nie przewiduje i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących rynku lub branży przedstawionych w niniejszym rozdziale, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

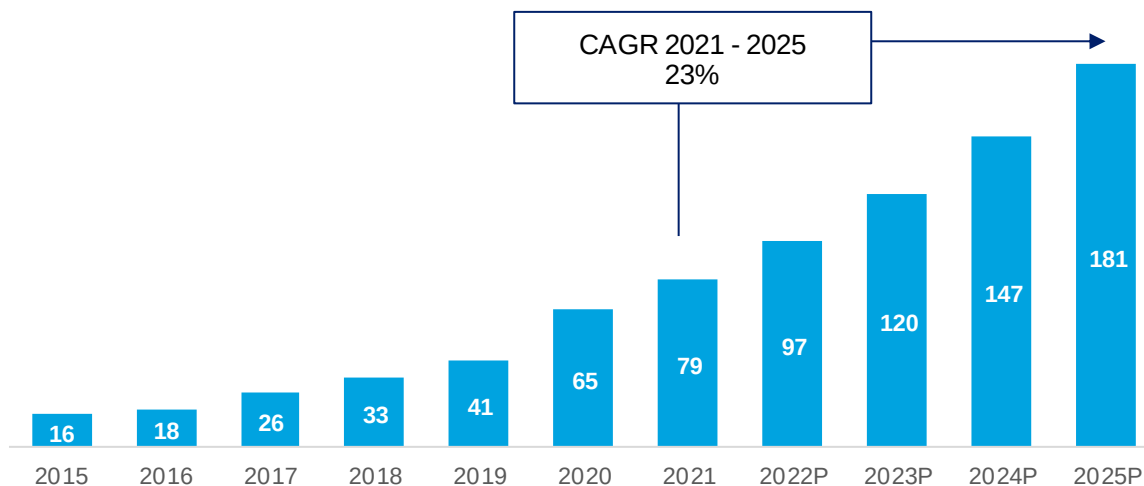
1. Rynek danych

W latach 2021 – 2025 zgodnie z prognozami dostawcy danych Statista, globalny rynek danych wzrośnie o około 100%. Ponad 5 mld ludzi na świecie posiada dostęp do Internetu, a w związku z pandemią COVID – 19 rośnie czas spędzony online oraz przenoszenie codziennych aktywności do rzeczywistości cyfrowej. Firmy marketingowe, aby lepiej poznać zachowanie użytkowników wykorzystują dane z całego świata oraz chcą do nich docierać online, ponieważ Internet stał się naturalnym środowiskiem dla człowieka.

Wraz z rozwojem technologii i coraz powszechniejszemu dostępowi do urządzeń połączonych z Internetem, liczba danych generowanych na całym świecie dynamicznie rośnie.

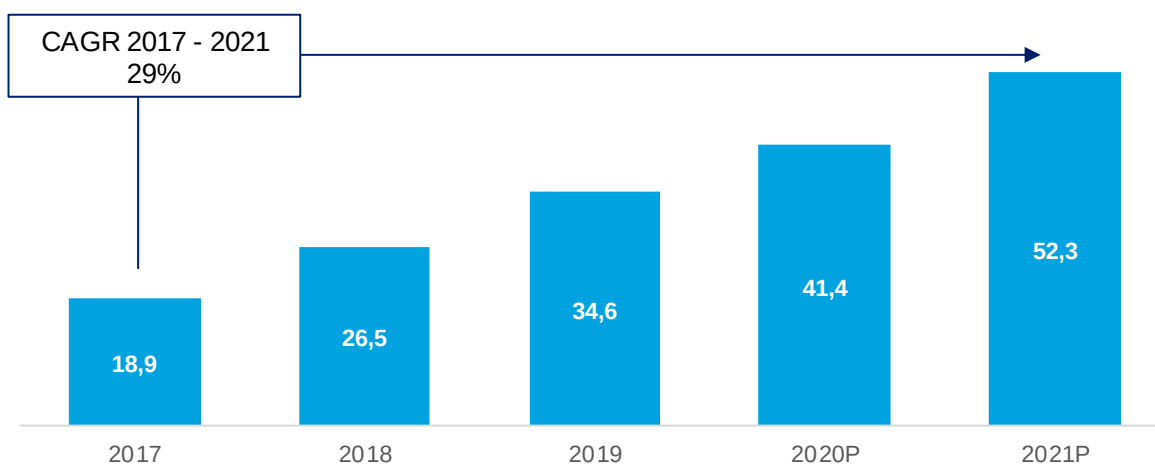
Każdego dnia, użytkownicy z całego świata generują miliardy informacji, za pośrednictwem urządzeń połączonych z siecią. Według prognoz ilość danych generowanych przez użytkowników globalnie w kolejnych latach wzrośnie do ponad 180 zettabajtów w 2025 roku z 79 zettabajtów w 2021 roku. Pandemia COVID-19 znacząco przyspieszyła proces przejścia do wirtualnej rzeczywistości, poprzez przejście społeczeństwa międzynarodowego na pracę oraz naukę zdalną oraz przenosząc swoje przyzwyczajenia zakupowe do Internetu, a także znacznie częstsze korzystanie z urządzeń rozrywki domowej z wykorzystaniem Internetu.

Wykres 2: Globalny wolumen danych (zettabajty)



Źródło: Statista

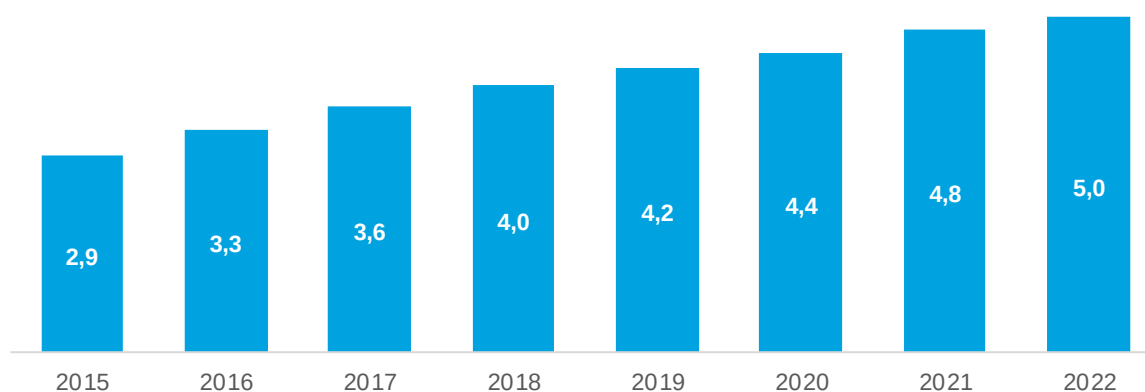
Wraz ze wzrostem ilości danych oraz wykorzystaniem danych przez firmy marketingowe na rynku reklamy, dynamicznie rośnie również rynek danych wykorzystywanych w reklamie online. Według analiz wydatki na dane w 2021 roku przekroczyły 52 mln USD, co oznacza wzrost o 26% rok do roku.

Wykres 3: Wartość globalnego rynku danych (mld USD)

Źródło: Global Data Market Size 2017 – 2021, OnAudience.com

Liczba użytkowników Internetu globalnie

Według danych datareportal, w 2022 roku ponad 5 mld osób na świecie miało dostęp do Internetu, czyli ponad 63% mieszkańców Ziemi. Kontynuowany jest również dynamiczny wzrost użytkowników Internetu na świecie, a tylko w okresie kwiecień 2021 – kwiecień 2022 na świecie przybyło około 200 mln użytkowników. W 2022 roku około 3 mld użytkowników, nie podłączonych do sieci pochodziło głównie z regionów południowej i wschodniej Azji oraz Afryki. Według najnowszych prognoz spodziewany jest wzrost użytkowników korzystających z Internetu o około 4% rok do roku, jednocześnie Internet obejmie swoim zasięgiem 2/3 społeczeństwa.

Wykres 4: Globalna liczba użytkowników z dostępem do Internetu (mld)

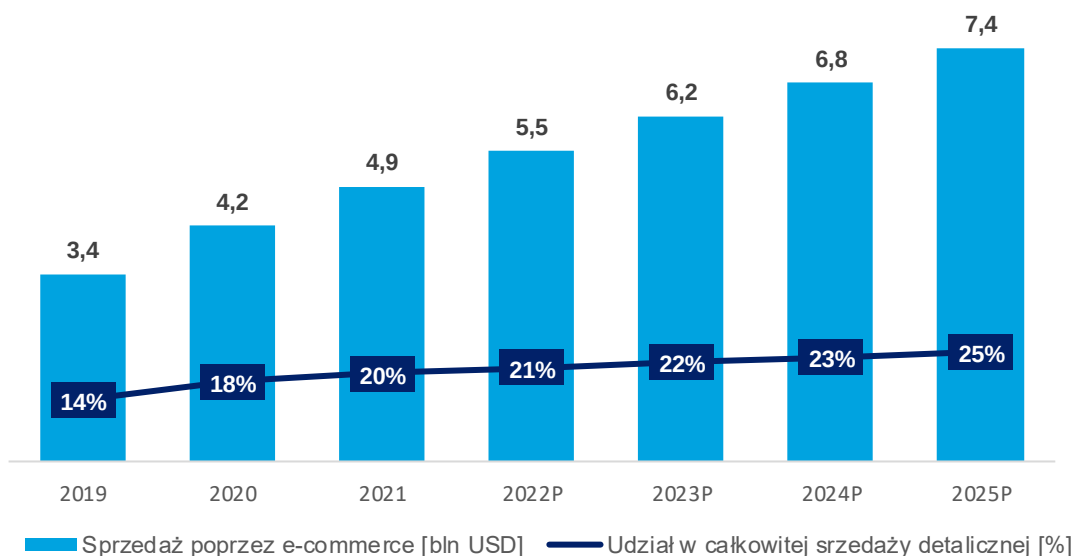
Źródło: Datareportal.com, dane na kwiecień 2022

2. Rynek e-commerce

Sprzedaż detaliczna offline spadła drastycznie w momencie, gdy większość konsumentów została zmuszona zostać w domu ze względu na wybuch pandemii COVID – 19. Całkowita sprzedaż detaliczna spadła o 2,8% w 2020 roku, nawet pomimo dynamicznym wzrostom w sektorze e-commerce.

Zgodnie z prognozami eMarketer, wartość sprzedaży z wykorzystaniem sektora e-commerce osiągnie 6,17 bilionów USD w 2023 roku, jednocześnie zgodnie z prognozami będzie odpowiadał za około 22,3% całkowitej sprzedaży detalicznej.

Wykres 5: Wartość sprzedaży detalicznej e-commerce (bln USD)



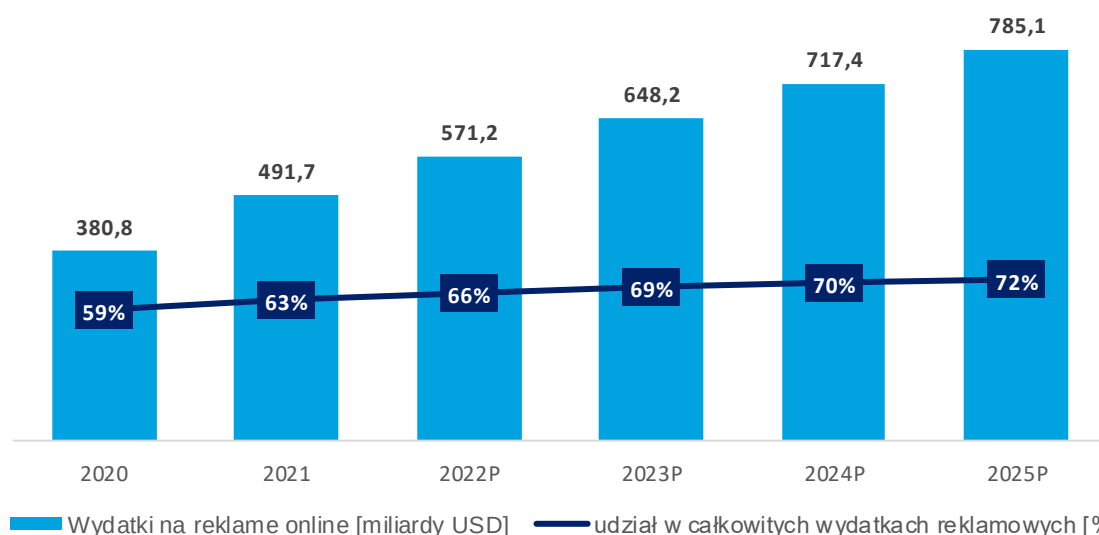
Źródło: eMarketer

3. Rynek reklamy

Wydatki na reklamę

Według prognoz eMarketer, rynek reklamy online rozwija się dynamicznie, a pandemia koronawirusa spowodowała przyspieszenie przenoszenia budżetów reklamowych do kanału online. Według analiz wydatki na reklamę online przekroczą 60% wszystkich wydatków reklamowych na świecie.

Wykres 6: Wydatki na reklamę online na świecie (mld USD)



Źródło: eMarketer

Według analiz przygotowanych przez PwC oraz IAB Polska, w 2021 roku rynek reklamy cyfrowej w Polsce osiągnął wartość 6,2 mld PLN, zachowując dynamikę na poziomie 20% rok do roku.

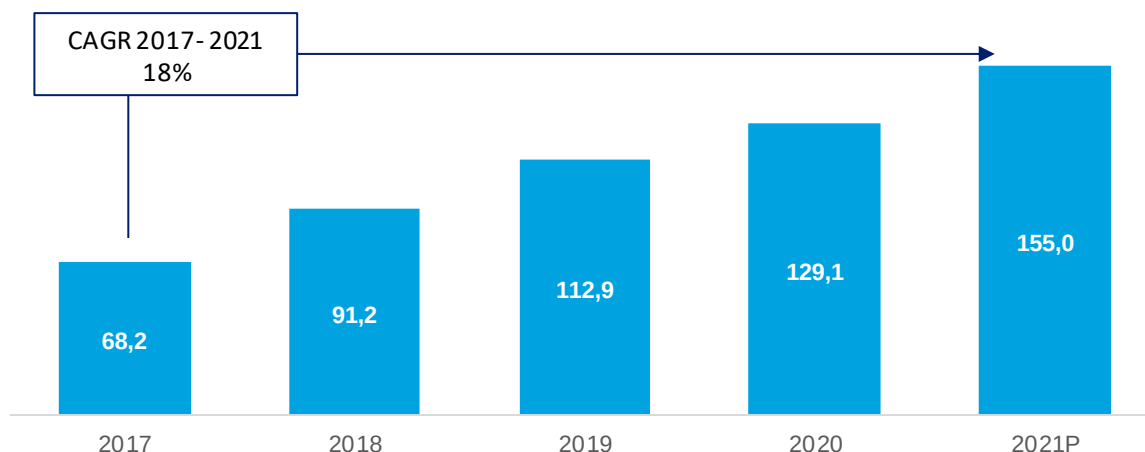
Globalny rynek reklamy *programmatic*

Modelem dominującym w internetowej reklamie odsłonowej jest model *programmatic*. Zgodnie z szacunkami międzynarodowej agencji Zenith w 2021 roku około 72% reklam odsłonowych realizowanych było w modelu *programmatic*, który daje możliwość targetowania reklamy na podstawie danych. Wartość rynku reklam *programmatic* rośnie od wielu lat z dwucyfrową dynamiką. Zenith szacuje

wartość rynku *programmatic* w 2021 roku na 147 mld USD, natomiast według raportu Global Data Market Size 2017-2021, globalny rynek *programmatic* sięgnie 155 mld USD.

Największym na świecie rynkiem reklamy *programmatic* jest rynek amerykański, który jest głównym rynkiem sprzedaży danych dla Cloud Technologies. Jego wartość według eMarketera w 2022 roku przekroczy 123 mld USD, co oznacza wzrost o 16,3% rok do roku.

Wykres 7: Wartość globalnego rynku reklamy *programmatic* (mld USD)



Źródło: Global Data Market Size 2017 – 2021, OnAudience.com

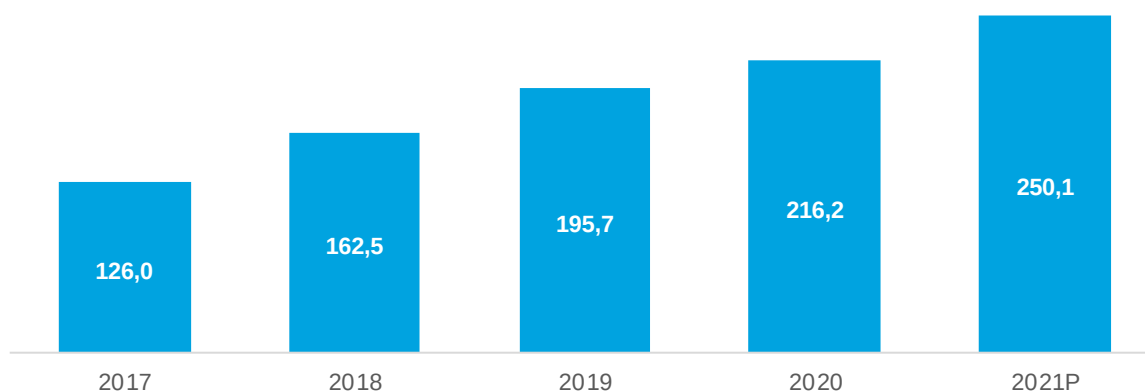
Rynek reklamy *programmatic* w Polsce

Wartość polskiego rynku reklamy *programmatic* w 2021 roku przekroczyła 250 mln USD, wynika z raportu Global Data Market Size 2017 – 2021. Oznacza to wzrost o ponad 15% r/r.

Z uwagi na fakt, iż wartość polskiego rynku reklamy *programmatic* na tle rozwiniętych rynków cyfrowych takich, jak Wielka Brytania, czy USA, jest relatywnie niewielka, Emitent skupia się na sprzedaży danych na rynku międzynarodowym.

Metodologia raportu Global Data Market Size 2017 – 2021, przygotowanego przez OnAudience.com, bazuje na analizie dostępnych raportów rynkowych oraz danych własnych. Opracowany model statystyczny uwzględnia wielkość rynków: reklamy online, danych i *programmatic* (traktowany jako część rynku display, bez formatu wideo oraz uwzględniający różne modele automatycznego zakupu mediów).

Wykres 8: Rynek reklamy *programmatic* w Polsce w latach 2017 – 2021 (mln USD)



Źródło: Global Data Market Size 2017 – 2021, OnAudience.com

ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

1. Informacje ogólne

Poniższy opis sytuacji operacyjnej i finansowej oparty jest głównie na skonsolidowanym rachunku zysków i strat, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, a także na skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku, na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Opis sytuacji operacyjnej i finansowej oparty jest również na śródrocznym skróconym: (i) skonsolidowanym rachunku zysków i strat, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku (wraz z danymi porównawczymi za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku); oraz (ii) skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Analizę wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Grupy, przedstawioną w niniejszym rozdziale, należy analizować razem z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych rozdziałach Prospektu. Poniższa analiza zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które oparte są o poglądy i przewidywania Zarządu i co za tym idzie, wiążą się z ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Grupy mogą różnić się od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości na skutek wpływu czynników omówionych w niniejszym rozdziale oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w rozdziale *Czynniki ryzyka*.

Niektóre informacje przedstawione w niniejszym rozdziale nie stanowią części Historycznych Informacji Finansowych i nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez niezależnych biegłych rewidentów. Ponadto w przypadku przytoczenia w niniejszym rozdziale wskaźników mających charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”, Emitent zamieścił stosowną definicję wskaźnika oraz uzasadnienie zastosowania danego wskaźnika APM. Część wskaźników (EBIT i EBITDA) pochodzi z Historycznych Informacji Finansowych i Śródrocznych Informacji Finansowych, natomiast pozostała część wskaźników nie pochodzi z Historycznych Informacji Finansowych i Śródrocznych Informacji Finansowych. Wskaźniki te zostały obliczone przez Emitenta na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacji Finansowych i Śródrocznych Informacjach Finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych ani przyszłych wyników operacyjnych Grupy, ani wykorzystywać do analizy działalności gospodarczej Grupy w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych lub i Śródrocznych Informacji Finansowych oraz informacji dodatkowej do nich oraz innych informacji finansowych zawartych w Prospekcie. Wskazane informacje zostały zamieszczone w Prospekcie, ponieważ, zdaniem Spółki, mogą być pomocne dla Inwestorów przy ocenie jej działalności.

2. Informacje finansowe

Wprowadzenie

Zbadane przez biegłego rewidenta Historyczne Informacje Finansowe obejmujące ostatnie trzy lata obrotowe zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 z uwzględnieniem przepisów art. 55 ust. 6 i 8 Ustawy o Rachunkowości.

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały wyniki działalności Grupy na podstawie Historycznych Informacji Finansowych Grupy, obejmujących okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, sporządzonych na podstawie sprawozdań finansowych, na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia oraz

zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 9 maja 2016 roku, podjęło uchwałę nr 14 w sprawie przyjęcia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, na podstawie której postanowiono, że od dnia 1 stycznia 2016 roku jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały również dane finansowe na podstawie Śródrocznych Informacji Finansowych Grupy, obejmujące okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. W przypadku Śródrocznych Informacji Finansowych, dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za dane porównawcze przyjęto dzień 31 grudnia 2021 roku.

Podstawa sporządzenia

W rozdziale Informacje finansowe zamieszczone zostały historyczne informacje finansowe Grupy, obejmujące lata 2019 – 2021, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami. Prezentowane w Prospekcie Historyczne Informacje Finansowe obejmują m.in.:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2021 roku obejmujący działalność Grupy;
- dane porównawcze obejmujące: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku obejmujący działalność Grupy;
- dane porównawcze obejmujące: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku obejmujący działalność Grupy.

Historyczne Informacje Finansowe sporządzone zostały przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Historycznych Informacji Finansowych do publikacji. Zarząd dokonał oceny możliwości kontynuowania działalności Grupy i nie stwierdził występowania jakichkolwiek istotnych niepewności w tym zakresie.

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w walucie polskiej i zaprezentowane w złotych polskich.

Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na podstawie skonsolidowanej śródrocznej skróconej informacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 roku obejmującej okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Prezentowane w Prospekcie Śródroczne Informacje Finansowe obejmują m.in.:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 roku, a także skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane

sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy i zakończony w dniu 30 czerwca 2022 roku obejmujący działalność Grupy;

- dane porównawcze obejmujące: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku, a także skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy i zakończony w dniu 30 czerwca 2021 roku obejmujący działalność Grupy.

3. Informacje finansowe pro forma

Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na niego obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.

4. Informacje o tendencjach

Niniejsza część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości i szacunki. Stwierdzenia i oszacowania zawarte w niniejszym rozdziale opierają się na szeregu założeń i osądów uznanych przez Zarząd za racjonalne oraz są obciążone szeregiem niepewności i zdarzeń warunkowych dotyczących działalności gospodarczej i operacyjnej oraz uwarunkowań ekonomicznych i konkurencyjnych, z których wiele jest poza kontrolą Grupy, a także na założeniach, co do przyszłych decyzji biznesowych, które mogą ulec zmianie. Nie ma żadnej pewności, że działalność i wyniki Grupy będą zgodne z przedstawionymi stwierdzeniami i szacunkami. W związku z tym, Grupa nie może zapewnić, że te stwierdzenia i oszacowania zostaną zrealizowane. Przedstawione stwierdzenia i oszacowania mogą znacząco odbiegać od faktycznych wyników. Przyszli inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich informacjach. Zobacz również rozdział *Podstawowe Informacje*, punkt *Stwierdzenia dotyczące przyszłości* i rozdział *Czynniki ryzyka*.

Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w usługach, sprzedaży i zapasach oraz kosztów i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego aż do Daty Prospektu

Tendencje w sprzedaży i świadczeniu usług

W okresie styczeń-czerwiec 2022 roku zauważalne są efekty rozpoczętego w 2019 roku procesu przemodelowania działalności operacyjnej i skupieniu się na segmencie Sprzedaży danych, w którym sprzedaż do odbiorców charakteryzuje się najwyższą marżą w porównaniu z innymi grupami odbiorców.

Istotną zmianą w okresie od 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu względem 2021 roku i poprzednich lat obrotowych jest ograniczenie działalności związanej z obsługą sieci afiliacyjnych i brokerskiej odsprzedaży powierzchni reklamowej.

Należy wskazać, że zgodnie z ogólnymi trendami sezonowości panującymi na rynku reklamy internetowej I kwartał jest zwyczajowo najsłabszym kwartałem w odniesieniu do usług reklamowych, z zauważalnym odbiciem odnotowanym w II kwartale. Sezonowość ta jest widoczna w przychodach generowanych pośrednio przez reklamodawców.

W okresie styczeń-czerwiec 2022 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 21.775 tys. PLN, co oznacza spadek o 17,7% rok do roku.

W okresie tym Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w segmencie Sprzedaży danych w wysokości 15.857 tys. PLN, co oznacza wzrost o 54,4% rok do roku. Segment ten odpowiadał za 73% przychodów w okresie styczeń-czerwiec 2022 roku, natomiast w analogicznym okresie 2021 roku udział ten wynosił 39%.

Tendencje w zapasach

Ze względu na charakter prowadzonej działalności w Grupie nie występują zapasy.

Tendencje w kosztach

Grupa stopniowo ogranicza działalność związaną ze świadczeniem usług reklamowych ze szczególnym uwzględnieniem niskomarżowej działalności związanej z obsługą sieci afiliacyjnych oraz brokerską

odsprzedażą powierzchni reklamowej, w efekcie czego spada udział kosztów zakupu mediów reklamowych w całości kosztów operacyjnych Grupy.

Tendencje w cenach sprzedaży

Grupa nie identyfikuje żadnych tendencji w cenach sprzedaży.

Informacje o znaczących zmianach wyników finansowych Grupy za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do Daty Prospektu

W okresie od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu nie nastąpiła znacząca zmiana wyników finansowych Grupy.

Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy przynajmniej do końca roku bieżącego

Poza czynnikami opisanymi powyżej Spółka nie identyfikuje innych tendencji, elementów niepewnych, żądań i zobowiązań lub zdarzeń, które mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta i Grupy do końca 2022 roku.

5. Otoczenie regulacyjne

Spółka identyfikuje jeden czynnik otoczenia regulacyjnego, który może mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta i Grupy, związany z ochroną danych osobowych, szczegółowo opisany w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, punkt *Kwestie regulacyjne*.

Oprócz powyższego, Spółka nie identyfikuje innych elementów, otoczenia regulacyjnego, polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej czy też politycznej, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta i Grupy.

6. Wyniki działalności

W 2019 roku Spółka rozpoczęła transformację biznesu, mającą na celu szybki rozwój segmentu obejmującego sprzedaż danych i technologii do ich przetwarzania. Dla Spółki jest to obszar najbardziej perspektywiczny, skalowalny, o zasięgu globalnym i dużym potencjale rozwoju.

Głównym celem rozwoju działalności Grupy jest szybkie zwiększenie sprzedaży danych i technologii oraz osiągnięcie pozycji wiodącego dostawcy na globalnym rynku danych do 2023 roku.

Zgodnie z założeniami przyjętej strategii dynamika przyrostu sprzedaży danych i technologii w 2021 roku wyniosła około 88% i była wyższa niż analogiczny wzrost w roku 2020, który wyniósł około 86%. Sprzedaż danych i technologii odpowiadała już za ponad 45% sprzedaży łącznej Grupy w 2021 roku i udział tej kategorii przychodów w całości sprzedaży stale rośnie, ponieważ w I półroczu 2022 roku udział wzrósł do 73%.

6.1. Omówienie okresu sześciu miesięcy zakończonego w dniu 30 czerwca 2022 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy:

Tabela 13: Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2022	2021
	(niezbadane)	
	(w tys. PLN)	
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	21 775	26 463
Sprzedaż danych	15 857	10 271
Pozostała działalność	5 917	16 192
Koszty działalności operacyjnej	17 820	25 010
Amortyzacja projektów z dotacją	2 056	2 056
Amortyzacja pozostałych aktywów	2 278	2 072

Zużycie materiałów i energii	302	77
Rozliczenie programu motywacyjnego.....	84	-
Usługi obce.....	11 849	19 813
Podatki i opłaty	31	44
Wynagrodzenia.....	914	743
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia.....	101	75
Pozostałe koszty rodzajowe	205	130
Zysk (strata) na sprzedaży	3 955	1 454
Pozostałe przychody operacyjne - dotacje.....	1 191	2 085
Pozostałe przychody operacyjne - inne.....	175	220
Pozostałe koszty operacyjne	156	103
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 165	3 656
Przychody finansowe	1 672	29
Koszty finansowe	104	1 250
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 734	2 435
Podatek dochodowy	946	(663)
Zysk (strata) netto łącznie, przypadający na:	5 787	3 098
- właścicieli jednostki dominującej.....	5 787	3 098
- udziałowców niekontrolujących	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN)		
- podstawowy.....	1,16	0,67
- rozwodniony	1,16	0,67
Pozostałe całkowite dochody:	(227)	537
Różnice kursowe z przeliczenia wyników OnAudience Ltd	(227)	537
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające na:	5 561	3 635
- właścicieli jednostki dominującej.....	5 561	3 635
- udziałowców niekontrolujących	-	-

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

Spadek przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2022 roku względem analogicznego okresu 2021 roku został odnotowany w głównej mierze przez spadek przychodów w segmencie Pozostała działalność, co jest efektem konsekwentnie realizowanej strategii, mającej na celu szybki rozwój kluczowego dla Grupy segmentu, czyli Sprzedaży danych. Strategiczny i skalowalny segment obejmujący sprzedaż danych odpowiadał w I półroczu 2022 roku za 72,8% przychodów, a sprzedaż w II kwartale (8,3 mln PLN) jest dla tego segmentu najlepszym kwartalnym wynikiem w historii. Wartość sprzedaży danych w I półroczu 2022 roku wzrosła o 54,4% rok do roku.

Spadek przychodów ze sprzedaży do pozostałych odbiorców w I półroczu 2022 roku wyniósł 63,5% rok do roku i został spowodowany przede wszystkim istotnym ograniczeniem skali współpracy z sieciami afiliacyjnymi oraz zmianą modelu rozliczenia transakcji brokerskich (począwszy od I kwartału 2022 roku Grupa jako przychód rozpoznaje jedynie marżę na tej działalności). Sprzedaż usług ściśle reklamowych (do agencji reklamowych, domów sieciowych i klientów bezpośrednich) spadła w I półroczu 2022 roku o 37% rok do roku, przede wszystkim z uwagi na coraz trudniejszą sytuację makroekonomiczną na rynku polskim, jak również niepewność związaną z wojną między Rosją a Ukrainą i jej potencjalnym wpływem na polską gospodarkę. Należy jednakże dodać, iż zwyczajowo I kwartał jest najsłabszym kwartałem w odniesieniu do usług reklamowych, a w II kwartale następuje zauważalne odbicie.

Przychody netto ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wyniosły 21.775 tys. PLN, co oznacza spadek o 17,7% (4.688 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 26.463 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 21.775 tys. PLN zostały osiągnięte przez segment Sprzedaży danych w wysokości 15.857 tys. PLN oraz przez Pozostałą działalność w wysokości 5.917 tys. PLN.

W segmencie Sprzedaży danych za przychody odpowiadają odbiorcy danych, w tym m.in. dystrybutorzy danych i technologii.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 26.463 tys. PLN zostały osiągnięte przez segment Sprzedaży danych w wysokości 10.271 tys. PLN oraz przez Pozostałą działalność w wysokości 16.192 tys. PLN.

W I półroczu 2022 roku przychody ze sprzedaży generowane były w 48% w USD, w 33% w PLN, w 13% w EUR oraz w 6% w GBP.

W I półroczu 2021 roku przychody ze sprzedaży generowane były w 26% w USD, w 38% w PLN, w 33% w EUR oraz w 3% w GBP.

Koszty działalności operacyjnej

Na koszty działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2022 roku i 2021 roku składały się:

Tabela 14: Koszty działalności operacyjnej Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2022	2021
	(niezbadane)	
	(w tys. PLN)	
Amortyzacja.....	4 334	4 128
Zużycie materiałów i energii	302	77
Usługi obce.....	11 849	19 813
Podatki i opłaty	31	44
Wynagrodzenia.....	914	743
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia.....	101	75
Pozostałe koszty rodzajowe	205	130
Koszty działalności operacyjnej	17 736	25 010

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

Koszty działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wyniosły 17.736 tys. PLN, co oznacza spadek o 29,1% (7.274 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 25.010 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Na spadek kosztów działalności operacyjnej w I półroczu 2022 roku względem analogicznego okresu 2021 roku, wpływ miał spadek kosztów usług obcych o 40,2% (7.964 tys. PLN). Usługi obce stanowiły 66,8% w I półroczu 2022 roku oraz 79,2% w I półroczu 2021 roku łącznych kosztów działalności operacyjnej.

Na koszty usług obcych za okres 6 miesięcy 2022 roku i 2021 roku składały się:

Tabela 15: Specyfikacja kosztów usług obcych Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2022	2021
	(niezbadane)	
	(w tys. PLN)	
Zakup mediów i danych	6 211	13 607
Narzędzia i licencje	330	1 716
Koszty współpracowników.....	4 129	3 594
Pozostałe usługi obce	1 179	896
Koszt usług obcych łącznie	11 849	19 813

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

W analizowanym okresie największy udział w kosztach usług obcych stanowią koszty zakupu mediów i danych oraz koszty współpracowników, które łącznie odpowiadały za 87,3% kosztów usług obcych w I półroczu 2022 roku oraz 86,8% w I półroczu 2021 roku.

Spadek kosztów zakupu mediów i danych skorelowany jest silnie ze spadkiem przychodów z pozostałej działalności Grupy, gdzie w znacznej mierze działalność ta generuje koszty mediów, w szczególności związane ze świadczonymi usługami reklamowymi. Spadek kosztów zakupu mediów wynika również z

ograniczenia skali działalności w zakresie brokerskiej odsprzedaży mediów oraz zmiany sposobu rozliczeń tych transakcji, ze względu na rozpoczęcie ewidencjonowanie jedynie marży na tej działalności przez Grupę począwszy od lutego 2022 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku koszty zakupu mediów i danych wyniosły 6.211 tys. PLN, co oznacza spadek o 54,4% (7.396 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 13.607 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku koszty współpracowników wyniosły 4.129 tys. PLN, co oznacza wzrost o 14,9% (535 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 3.594 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Niewielki wzrost tych kosztów wynika przede wszystkim z ogólnie wyższego poziomu średnich wynagrodzeń w Grupie oraz wypłacenia lub zawiązywania rezerw na ewentualne płatności za dodatkowe usługi dotyczące I półrocza 2022 roku.

Na spadek usług obcych wpływa również spadek kosztów narzędzi i licencji, co wiąże się ze zmniejszeniem kosztów utrzymania zewnętrznej platformy DSP, która po zawiązaniu spółki OnProspects Ltd, w coraz większym stopniu obsługiwana jest przez Grupę. Platforma DSP, wykorzystywana jest przez Grupę do prowadzenia części kampanii marketingowych, a zważywszy na ograniczenie świadczonych usług w tym zakresie, Grupa mocno ograniczyła tym samym koszty związane z tą częścią prowadzonej działalności.

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku koszty narzędzi i licencji wyniosły 330 tys. PLN, co oznacza spadek o 80,8% (1.386 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.716 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Zysk (strata) na sprzedaży

Zysk na sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wyniósł 3.955 tys. PLN, co oznacza wzrost o 172% (2.501 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.454 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Wzrost zysku ze sprzedaży w analizowanym okresie wynikał w głównej mierze ze wzrostu przychodów segmentu Sprzedaży danych, dla którego koszty są względnie stałe, ze względu na brak korelacji tych kosztów z przychodami. Dodatkowym elementem wpływającym na wzrost zysku ze sprzedaży miał spadek kosztów zakupu mediów i danych oraz narzędzi i licencji, co związane jest z ograniczeniem świadczonych usług reklamowych, na rzecz usług sprzedaży danych i technologii, które są wyżej marżowe.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozostałe przychody operacyjne za okres 6 miesięcy 2022 roku i 2021 roku składały się:

Tabela 16: Pozostałe przychody operacyjne Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2022	2021
	<i>(niezbadane)</i>	
	<i>(w tys. PLN)</i>	
Dotacje rządowe.....	1 191	2 085
Refaktura kosztów.....	14	6
Inne przychody operacyjne.....	161	214
Pozostałe przychody operacyjne łącznie	1 366	2 305

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

Pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji rządowych dotyczą projektów, które zostały opisane niżej przy omówieniu lat zakończonych w dniu 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku.

Z tytułu dotacji z PARP Grupa rozpoznała pozostałe przychody operacyjne w wysokości 679 tys. PLN zarówno w I półroczu 2022 roku jak i w I półroczu 2021 roku, natomiast z tytułu dotacji z BGK w wysokości 513 tys. PLN w I półroczu 2022 roku i 475 tys. PLN w I półroczu 2021 roku. Ponadto w I

półroczu 2021 roku Grupa rozpoznała przychód z tytułu umorzenia pożyczki PFR w spółce zależnej Audience Network w wysokości 931 tys. PLN.

Na inne przychody operacyjne w I półroczu 2022 roku składało się głównie rozwiązanie odpisu na należności w wysokości 54 tys. PLN, zysk ze sprzedaży aktywów trwałych w wysokości 56 tys. PLN oraz rozwiązanie zobowiązań z tytułu zakończenia leasingu w wysokości 46 tys. PLN. W I półroczu 2021 roku były to głównie rozwiązanie odpisu na należności w wysokości 85 tys. PLN, zysk ze sprzedaży aktywów trwałych w wysokości 67 tys. PLN oraz otrzymane odszkodowania w wysokości 60 tys. PLN.

Pozostałe koszty operacyjne były nieistotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy i dotyczyły głównie odpisów na należności oraz okazjonalne spisania tychże należności, z uwzględnieniem zastosowania MSSF 9 do wyliczenia poziomu oczekiwanych strat (jako % od poziomu należności dla danej grupy kontrahentów).

Zysk (strata) na działalności operacyjnej

Zysk na działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wyniósł 5.165 tys. PLN, co oznacza wzrost o 41,3% (1.509 tys. PLN) w porównaniu z zyskiem w wysokości 3.656 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Wynik na działalności operacyjnej kształtowany jest w głównej mierze przez zyski na sprzedaży, które zostały powiększone o dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej, na który wpływ mają rozpoznane dotacje z tytułu dofinansowanych projektów. Na wzrost zysku z działalności operacyjnej wpłynął głównie wzrost zysku ze sprzedaży, na co w głównej mierze wpływ miał wzrost przychodów segmentu Sprzedaży danych, dla którego koszty są względnie stałe, ze względu na brak korelacji tych kosztów z przychodami. Dodatkowo wpływ miał spadek kosztów usług obcych, ze względu na spadek kosztów zakupu mediów i danych oraz narzędzi i licencji. Sytuacja ta wynika z ograniczenia aktywności świadczonych usług reklamowych, na rzecz zwiększenia usług sprzedaży danych i technologii. Grupa w I kwartale 2022 roku dokonała przemodelowania prowadzonej działalności, w związku z czym maleje aktywność świadczenia usług w segmencie Pozostała działalność i zwiększa się koncentracja na szybkim rozwoju kluczowego dla Grupy segmentu, czyli Sprzedaży danych, co jest efektem konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju działalności.

Przychody finansowe / koszty finansowe

Na przychody finansowe za okres 6 miesięcy 2022 roku i 2021 roku składały się:

Tabela 17: Przychody finansowe Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2022	2021
	<i>(niezbadane)</i>	
	<i>(w tys. PLN)</i>	
Odsetki.....	39	2
Dodatnie różnice kursowe.....	1 634	-
Inne.....	-	27
Przychody finansowe łącznie	1 672	29

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Na koszty finansowe za okres 6 miesięcy 2022 roku i 2021 roku składały się:

Tabela 18: Koszty finansowe Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2022	2021
	<i>(niezbadane)</i>	
	<i>(w tys. PLN)</i>	
Odsetki.....	66	69
Ujemne różnice kursowe.....	-	1 180
Inne.....	38	1
Koszty finansowe łącznie	104	1 250

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Głównym źródłem różnic kursowych jest bilansowa wycena należności i zobowiązań handlowych, jak również wycena posiadanych środków pieniężnych (w istotnej części utrzymywanych w walutach obcych).

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 USD (w mniejszym stopniu w EUR oraz w GBP). W przypadku osłabienia USD, EUR lub GBP w stosunku do PLN, Grupa może wykazać istotne ujemne różnice kursowe.

W trakcie II kwartału 2022 roku doszło do istotnego obniżenia kursu PLN w stosunku do większości istotnych dla Grupy walut. W efekcie czego rozpoznano znaczące dodatnie różnice kursowe, wynikające z wyceny środków pieniężnych oraz należności Grupy, w łącznej kwocie 1,6 mln PLN.

Podatek dochodowy

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy.

Tabela 19: Główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2022	2021
	<i>(niezbadane)</i>	
	<i>(w tys. PLN)</i>	
Bieżący podatek dochodowy	756	42
Odroczony podatek dochodowy	191	(705)
Razem podatek dochodowy	946	(663)

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku Grupa wykazała bieżący podatek dochodowy w wysokości 756 tys. PLN oraz odroczony podatek dochodowy w wysokości 191 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku Grupa wykazała bieżący podatek dochodowy w wysokości 42 tys. PLN oraz ujemny odroczony podatek dochodowy w wysokości 705 tys. PLN.

Istotna wartość bieżącego podatku dochodowego w I półroczu 2022 roku wynika przede wszystkim z wysokiego poziomu zysku generowanego przez spółkę OnAudience Ltd, zajmującą się monetyzacją danych Grupy oraz przez Emitenta.

Zysk (strata) netto

Zysk netto w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wyniósł 5.787 tys. PLN, co oznacza wzrost o 86,8% (2.689 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 3.098 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Na wzrost zysku netto w I półroczu 2022 roku względem analogicznego okresu 2021 roku wpływ miał wypracowany wzrost zysku z działalności operacyjnej, który został osiągnięty dzięki wzrostowi przychodów segmentu Sprzedaży danych, dla którego koszty są względnie stałe, ze względu na brak korelacji tych kosztów z przychodami. Ponadto spadek kosztów wynika z ograniczenia aktywności świadczonych usług reklamowych, na rzecz zwiększenia usług sprzedaży danych i technologii. Na zysk netto w obu okresach wpływ miał dodatkowo wynik na działalności finansowej (w I półroczu 2022 roku dodatni w wysokości 1.568 tys. PLN, a w I półroczu 2021 roku ujemny w wysokości 1.221 tys. PLN).

Zdarzenia o nietypowym charakterze

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku nie wystąpiły czynniki szczególne, które miałyby wpływ na wyniki w analizowanym okresie (w szczególności wpływ, który nie może być ujęty liczbowo). W okresie tym nie wystąpiły również inne istotne pozycje jednorazowe.

Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 31 stycznia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3 w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółki oraz spółek z Grupy na lata 2021 - 2023. Więcej informacji o programie motywacyjnym znajduje się w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, w punkcie *Pracownicy*. Od czerwca 2022 roku Grupa rozpoczęła rozpoznawać w kosztach działalności operacyjnej koszt programu motywacyjnego, zgodnie z zewnętrzną wyceną, na podstawie której

określono łączny koszt do końca 2023 roku w wysokości 3.594 tys. PLN, z czego 1.254 tys. PLN w 2022 roku i 2.340 tys. PLN w 2023 roku.

W dniu 4 lipca 2022 roku doszło do zawarcia nowej umowy inwestycyjnej, na mocy której rozwiązano pierwotną umowę inwestycyjną (w czerwcu 2021 roku Cloud Technologies nabył 24% udziałów w hiszpańskiej firmie The Linea1 MKT S.L.) oraz ustalono nowe warunki nabycia 100% udziałów The Linea1 MKT S.L. Umowa inwestycyjna ma charakter zobowiązaniowy, a skutek rozporządzający nastąpił wraz z zawarciem umowy nabycia udziałów przed hiszpańskim notariuszem w dniu 26 lipca 2022 roku. Spółka za 100% udziałów nabywanego podmiotu zapłaci łącznie 1.870.000 EUR, przy czym 120.000 EUR zostało już zapłacone w 2021 roku jako płatność częściowa za 24% udziałów, a pozostała kwota 1.750.000 EUR zostanie zapłacona przez Spółkę w proporcjach 65,5% akcjami własnymi Spółki i 34,5% gotówką w następujący sposób:

- 75% całkowitej kwoty, czyli 1.312.500 EUR płatne w terminie do dnia 9 sierpnia 2022 roku;
- 25% całkowitej kwoty, czyli 437.500 EUR płatne w terminie do dnia 14 stycznia 2024 roku.

Szczegóły zawarcia umowy znajdują się w rozdziale *Ogólny zarys z działalności*, w punkcie *Istotne umowy*.

W lipcu 2022 roku koncern Alphabet (właściciel Google) poinformowało o przesunięciu terminu wycofania „3rd party cookies” w przeglądarce Chrome. Pierwotnie termin ten był wyznaczony na 2022 rok, a następnie został przesunięty na koniec 2023 roku. Nowy termin rozpoczęcia wycofywania określono jako „druga połowa 2024 roku”. Technologie oparte o pliki cookie są między innymi stosowane w targetowaniu reklam internetowych. Autorska technologia DMP wykorzystywana przez Grupę do analizy danych już teraz jest dostosowana do przetwarzania danych bazujących na różnych identyfikatorach, w tym nie opartych o pliki cookies. Decyzja o przedłużeniu wskazanego wyżej terminu pozwoli natomiast na szerszą adaptację nowych rozwiązań technologicznych przez innych uczestników rynku.

6.2. Omówienie lat zakończonych w dniu 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy w latach 2019 – 2021:

Tabela 20: Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	55 144	50 128	42 729
Sprzedaż danych	25 156	13 376	7 181
Pozostała działalność	29 987	36 752	35 548
Koszty działalności operacyjnej	50 705	52 196	46 287
Amortyzacja projektów z dotacją	4 111	3 195	404
Amortyzacja pozostałych aktywów	4 320	3 282	2 762
Zużycie materiałów i energii	167	100	155
Wycena transakcji płatności w formie akcji	-	1 600	-
Usługi obce	39 527	42 176	40 967
Podatki i opłaty	107	131	103
Wynagrodzenia	1 777	1 258	1 186
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	188	160	181
Pozostałe koszty rodzajowe	508	295	529
Zysk (strata) na sprzedaży	4 439	(2 068)	(3 558)
Pozostałe przychody operacyjne - dotacje	4 851	2 012	298
Pozostałe przychody operacyjne - inne	421	526	113
Pozostałe koszty operacyjne	319	917	1 152
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 392	(448)	(4 299)

Przychody finansowe	360	658	53
Koszty finansowe	211	99	673
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 541	111	(4 919)
Podatek dochodowy	424	(526)	(202)
Zysk (strata) netto łącznie, przypadający na: ...	9 117	637	(4 718)
- właścicieli jednostki dominującej.....	9 117	637	(4 718)
- udziałowców niekontrolujących	-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN)			
- podstawowy.....	1,82	0,14	(1,03)
- rozwodniony	1,82	0,14	(1,03)
 Pozostałe całkowite dochody:	 1 871	 802	 880
Pozycje, które będą reklasifikowane do zysku i straty:	1 871	802	880
Różnice kursowe z przeliczenia wyników OnAudience Ltd.....	1 871	802	880
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające na:	10 988	1 439	(3 838)
- właścicieli jednostki dominującej.....	10 988	1 439	(3 838)
- udziałowców niekontrolujących	-	-	-

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2021 roku względem 2020 roku został osiągnięty przez znaczące zmiany w obrębie poszczególnych grup klientów. Istotnym czynnikiem wpływającym na wzrost przychodów z perspektywy strategii przyjętej na lata 2021-2023 jest osiągnięty wzrost sprzedaży danych i technologii, co stanowi dla Grupy kluczowy strategiczny kierunek dalszego rozwoju Grupy. Wzrost sprzedaży danych i technologii w 2021 wyniósł około 88% rok do roku. Wysoka dynamika sprzedaży do tej grupy klientów wynika zarówno ze wzrostu bezpośredniej sprzedaży danych do obecnych jak również nowych partnerów.

Poziom przychodów z danych i monetyzacji technologii wynoszący ponad 25 mln PLN w 2021 roku jest najlepszym rocznym wynikiem sprzedażowym z tego obszaru działalności w historii Grupy.

W przypadku sprzedaży do pozostałych odbiorców w 2021 roku Spółka odnotowała spadek przychodów o ponad 18% rok do roku, na co wpływ miały ograniczenie skali współpracy z sieciami afiliacyjnymi oraz spadek sprzedaży pozostałej. W ramach tego segmentu sprzedaż usług stricte reklamowych oraz sprzedaż brokerska powierzchni reklamowej wzrosła odpowiednio o blisko 10% i 30% rok do roku, co jednak nie skompensowało mniejszych przychodów od sieci afiliacyjnych i innych klientów.

Przychody netto ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wyniosły 55.144 tys. PLN, co oznacza wzrost o 10% (5.016 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 50.128 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, która z kolei była wyższa o 7.399 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 42.729 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 55.144 tys. PLN zostały osiągnięte przez segment Sprzedaży danych w wysokości 25.156 tys. PLN oraz przez Pozostałą działalność w wysokości 29.987 tys. PLN.

W segmencie Sprzedaży danych za przychody odpowiadają odbiorcy danych, w tym m.in. dystrybutorzy danych i technologii.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2020 roku względem 2019 roku został osiągnięty dzięki wzrostowi o 6,2 mln PLN, tj. o 86,3% sprzedaży najbardziej perspektywicznych dla Grupy usług sprzedaży danych i technologii. 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 Emitenta.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży w 2020 roku wpływ miał również wzrost sprzedaży do brokerów powierzchni reklamowych o 2,4 mln PLN, tj. o 26,7%.

Wśród poszczególnych grup usług oferowanych przez Grupę największy spadek przychodów w 2020 roku został odnotowany w zakresie odbiorców sieci afiliacyjnych. Spadek sprzedaży z tej kategorii usług wyniósł 21,1%, tj. o 3,2 mln PLN rok do roku. Ujemna dynamika sprzedaży usług do sieci afiliacyjnych jest kontynuowana w odniesieniu do poprzednich okresów rozliczeniowych, co było zgodne z założeniem stopniowego ograniczania tego obszaru działalności i zwiększania efektywności wykorzystania danych. Dodatkowym czynnikiem przyspieszającym spadek obrotów z tą grupą klientów (wyłącznie podmioty zagraniczne) był wpływ pandemii COVID-19.

W przypadku przychodów z działalności strictly reklamowej (sprzedaż do agencji reklamowych oraz klientów bezpośrednich), prowadzonej przede wszystkim na terytorium Polski, w 2020 roku widoczny był przede wszystkim spadek sprzedaży dla klientów bezpośrednich, który wyniósł 16,5%. Ograniczenie zleceń od klientów bezpośrednich, w tym klientów z branż takich, jak turystyka lub rozrywka, wynikała przede wszystkim z ograniczonych możliwości prowadzenia działalności przez te firmy z uwagi na obostrzenia wywołane COVID-19.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 50.128 tys. PLN zostały osiągnięte przez segment Sprzedaży danych w wysokości 13.376 tys. PLN oraz przez Pozostałą działalność w wysokości 36.752 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 42.729 tys. PLN zostały osiągnięte przez segment Sprzedaży danych w wysokości 7.181 tys. PLN oraz przez Pozostałą działalność w wysokości 35.548 tys. PLN.

W 2021 roku przychody ze sprzedaży generowane były w 40% w PLN, w 30% w USD, w 29% w EUR oraz w 1% w GBP.

W 2020 roku przychody ze sprzedaży generowane były w 39% w PLN, w 14% w USD, w 45% w EUR oraz w 2% w GBP.

W 2019 roku przychody ze sprzedaży generowane były w 35% w PLN, w 12% w USD, w 52% w EUR oraz w 1% w GBP.

Koszty działalności operacyjnej

Na koszty działalności operacyjnej w latach 2019 – 2021 składały się:

Tabela 21: Koszty działalności operacyjnej Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Amortyzacja.....	8 431	6 477	3 167
Zużycie materiałów i energii	167	100	155
Usługi obce.....	39 527	42 176	40 967
Podatki i opłaty	107	131	103
Wynagrodzenia.....	1 777	1 258	1 186
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia.....	188	160	181
Pozostałe koszty rodzajowe	508	295	529
Koszty działalności operacyjnej	50 705	50 596	46 287

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Koszty działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wyniosły 50.705 tys. PLN, co oznacza wzrost o 0,2% (109 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 50.596 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, która z kolei była wyższa o 9,3% (4.309 tys. PLN), w porównaniu z kwotą 46.287 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Wartość kosztów działalności operacyjnej w 2021 roku była zbliżona do kosztów odnotowanych w 2020 roku, natomiast te wzrosły względem kosztów w 2019 roku ze względu na wzrost kosztów usług obcych

o 3,0% (1.209 tys. PLN). Usługi obce stanowiły 78,0% w 2021 roku, 83,4% w 2020 roku oraz 88,5% w 2019 roku łącznych kosztów działalności operacyjnej.

Na koszty usług obcych w latach 2019 – 2021 składały się:

Tabela 22: Specyfikacja kosztów usług obcych Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
		(zbadane)	
		(w tys. PLN)	
Zakup mediów i danych	26 808	29 440	27 408
Narzędzia i licencje	2 343	4 477	4 860
Koszty współpracowników	7 702	5 934	6 089
Pozostałe usługi obce	2 674	2 325	2 610
Koszt usług obcych łącznie	39 527	42 176	40 967

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W analizowanym okresie największy udział w kosztach usług obcych stanowią koszty zakupu mediów i danych oraz koszty współpracowników, które łącznie odpowiadały za 87,3% kosztów usług obcych w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, 83,9% w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz 81,8% w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku. W latach 2019 i 2020 za około 11-12% kosztów usług obcych odpowiadały koszty narzędzi i licencji, których udział w 2021 roku spadł do około 5%.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku koszty zakupu mediów i danych wyniosły 26.808 tys. PLN, co oznacza spadek o 8,9% (2.632 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 29.440 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku. Koszty zakupu mediów i danych odnotowała zbliżoną dynamikę spadku jak w przypadku spadku usług obcych, pomimo większej dynamiki spadku przychodów z pozostałej działalności Grupy (generującej w dużej mierze koszty mediów), co świadczy o rosnących jednostkowych kosztach zakupu powierzchni reklamowej.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku koszty zakupu mediów i danych wzrosły o 7,4% (2.032 tys. PLN) rok do roku, co wynikało przede wszystkim ze wzrostu przychodów z brokerskiej odsprzedaży mediów oraz wzrostu przychodów ze sprzedaży usług reklamowych na rynku polskim.

Wzrost kosztów współpracowników wynika przede wszystkim z ogólnie wyższego poziomu średnich wynagrodzeń w Grupie oraz wypłacenia lub zawiązywania rezerw na ewentualne płatności za dodatkowe usługi dotyczące roku 2021. W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku koszty współpracowników spadły o 2,5% (155 tys. PLN) rok do roku. W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku koszty współpracowników wyniosły 7.702 tys. PLN, co oznacza wzrost o 29,8% (1.768 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 5.934 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Grupa odnotowuje spadek kosztów narzędzi i licencji, co wiąże się ze zmniejszeniem kosztów utrzymania zewnętrznej platformy DSP, która po zawiązaniu spółki OnProspects Ltd, w coraz większym stopniu obsługiwana jest przez Grupę. W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku koszty narzędzi i licencji spadły o 7,9% (383 tys. PLN) rok do roku. W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku koszty narzędzi i licencji wyniosły 2.343 tys. PLN, co oznacza spadek o 47,7% (2.134 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 4.477 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Spadek kosztów współpracowników oraz narzędzi i licencji w 2020 roku względem 2019 roku wynikał z ograniczeń w działalności wybranych obszarów Grupy, spowodowanych pandemią COVID-19 (mniejsze nakłady na marketing, wyjazdy służbowe, konferencje, reprezentację itp.).

Zysk (strata) na sprzedaży

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku Grupa osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 4.439 tys. PLN, co oznacza poprawę wyniku w porównaniu ze stratą na sprzedaży w wysokości 2.068 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020

roku, która była niższa o 1.489 tys. PLN, w porównaniu ze stratą na sprzedaży w wysokości 3.558 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Wypracowanie zysku ze sprzedaży w 2021 roku zostało osiągnięte dzięki wynikowi w segmencie Sprzedaży danych. Przemodelowanie modelu działalności poprzez skupienie się na bardziej perspektywicznym segmencie działalności wpłynęło na osiągnięcie stabilnej marży dzięki częściowo stałej bazie kosztowej.

Zmniejszenie straty w 2020 roku rok do roku zostało osiągnięte głównie dzięki wzrostowi przychodów ze sprzedaży, które wartościowo wzrosły w większym stopniu aniżeli koszty działalności operacyjnej, na które w 2020 roku dodatkowo składały się koszty wyceny płatności w formie akcji, w ramach wyceny programu motywacyjnego w wysokości 1.600 tys. PLN.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozostałe przychody operacyjne w latach 2019 – 2021 składały się:

Tabela 23: Pozostałe przychody operacyjne Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
		(zbadane)	
		(w tys. PLN)	
Dotacje rządowe.....	4 851	2 012	298
Refaktura kosztów.....	15	17	52
Inne przychody operacyjne.....	406	509	61
Pozostałe przychody operacyjne łącznie	5 272	2 538	411

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji rządowych dotyczą projektu pod tytułem „Wdrożenie wyników prac B+R” współfinansowanego przez PARP oraz projektu Oprogramowania AN, czyli platformy służącej do przetwarzania dużych zbiorów danych, współfinansowanego przez BGK.

W 2019 roku Grupa rozpoczęła rozpoznawanie przyznanej dotacji z PARP w łącznej wysokości 9.567 tys. PLN. Dotacja będzie rozpoznawana przez okres 7 lat. W efekcie na wynik netto Grupy wpływ będzie miała różnica między amortyzacją całej wartości niematerialnych a rozpoznaniem dotacji (przyznanej w wysokości 60% wartości niematerialnych). Analogicznie począwszy od lipca 2020 roku rozpoczęto rozpoznawanie przyznanej przez BGK w wysokości 5.129 tys. PLN dotacji w spółce zależnej Audience Network Sp. z o.o. Dotacja będzie rozpoznawana przez okres 5 lat.

W 2020 roku Grupa dodatkowo ujęła łącznie wszystkie inne dotacje uzyskane przez Spółkę oraz spółkę zależną Audience Network Sp. z o.o. w ramach instrumentów przeciwdziałania skutkom pandemii COVID-19 (tj. dopłatę do wynagrodzeń oraz środki na kapitał obrotowy).

Z tytułu dotacji z PARP Grupa rozpoznała pozostałe przychody operacyjne w wysokości 580 tys. PLN w 2020 roku i 988 tys. PLN w 2021 roku, natomiast z tytułu dotacji z BGK w wysokości 298 tys. PLN w 2019 roku, 1.341 tys. PLN w 2020 roku i 1.357 tys. PLN w 2021 roku.

W ramach w ramach instrumentów przeciwdziałania skutkom pandemii COVID-19 Grupa w 2021 roku zaprezentowała części dwóch umorzonych przez PFR pożyczek pozyskanych przez Grupę w ramach tzw. „Tarczy Finansowej” w łącznej wysokości 2.506 tys. PLN, natomiast w 2020 roku wartość dofinansowania w ramach przeciwdziałania skutkom pandemii COVID-19 wyniosła 92 tys. PLN.

Na inne przychody operacyjne w latach 2019 – 2021 składały się głównie rozwiązane odpisy na należności oraz otrzymane odszkodowania. Rozwiązane odpisy na należności wyniosły 35 tys. PLN w 2019 roku, 227 tys. PLN w 2020 roku oraz 233 tys. PLN w 2021 roku. Otrzymane szkody wyniosły 3 tys. PLN w 2019 roku, 262 tys. PLN w 2020 roku (odszkodowanie samochodowe) oraz 64 tys. PLN w 2021 roku (likwidacja szkody z polisy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członka zarządu). Wśród pozostałych przychodów znajdują się zyski z tytułu sprzedaży majątku trwałego oraz inne przychody.

Na pozostałe koszty operacyjne w latach 2019 – 2021 składały się:

Tabela 24: Pozostałe koszty operacyjne Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
		(zbadane)	
		(w tys. PLN)	
Odpisy należności	99	247	337
Spisania należności	-	155	143
Refaktury kosztów	-	49	35
Odpisy aktualizacyjne	-	-	595
Inne koszty operacyjne	220	467	43
Pozostałe koszty operacyjne łącznie	319	917	1 152

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W pozostałych kosztach operacyjnych prezentowane są głównie 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. Założenia i wysokość poziomu oczekiwanych strat jest weryfikowana co kwartał przez Grupę. Oczekiwane straty są odnoszone w wyniki bieżące Grupy w kolejnych kwartałach jako różnica pomiędzy poziomem oczekiwanych strat obliczonych dla danego kwartału, w porównaniu do kwartału poprzedniego.

W 2019 roku na pozostałe koszty operacyjne składa się dodatkowo odpis aktualizujący na g rę w związku z zakończeniem działalności związanej z produkcją gier.

Zysk (strata) na działalności operacyjnej

Zysk na działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wyniósł 9.392 tys. PLN, co oznacza poprawę wyniku w porównaniu ze stratą w wysokości 448 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, która z kolei była niższa o 3.852 tys. PLN, w porównaniu ze stratą w wysokości 4.299 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Wyniki na działalności operacyjnej kształtowane są przez wyniki na sprzedaży, które zostały powiększone o dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej (z wyjątkiem 2019 roku), na który wpływ mają rozpoznane dotacje z tytułu dofinansowanych projektów oraz instrumentów przeciwdziałania skutkom pandemii COVID-19.

Spadek straty z działalności operacyjnej w 2020 roku względem 2019 roku wynika z odnotowanej mniejszej straty na sprzedaży o 1.489 tys. PLN, a także osiągnięcia w 2020 roku dodatniego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1.621 tys. PLN, podczas gdy w 2019 roku Grupa odnotowała ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 742 tys. PLN.

Znacząca poprawa wyniku na działalności operacyjnej w 2021 roku wynika z osiągniętego zysku na sprzedaży w wysokości 4.439 tys. PLN, który został wypracowany głównie dzięki segmentowi Sprzedaży danych, a także dzięki dodatniemu wynikowi z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 4.953 tys. PLN, głównie za sprawą ujęcia dwóch umorzonych przez PFR pożyczek pozyskanych przez Grupę w ramach tzw. „Tarczy Finansowej”.

Przychody finansowe / koszty finansowe

Na przychody finansowe w latach 2019 – 2021 składały się:

Tabela 25: Przychody finansowe we wskazanych okresach

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
		(zbadane)	
		(w tys. PLN)	

Odsetki	9	29	19
Dodatnie różnice kursowe.....	294	629	-
Inne.....	57	-	34
Przychody finansowe łącznie	360	658	53

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Na koszty finansowe w latach 2019 – 2021 składały się:

Tabela 26: Koszty finansowe we wskazanych okresach

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Odsetki	143	81	32
Ujemne różnice kursowe	-	-	622
Inne.....	68	18	19
Koszty finansowe łącznie.....	211	99	673

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Ze względu na niewielką wartość oprocentowanego zadłużenia odsetkowego Grupy, główną pozycję przychodów i kosztów finansowych Grupy stanowią różnice kursowe. Różnice kursowe wykazywane są per saldo, 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 w latach 2019 – 2021 realizowana jest w walutach obcych, w tym przede wszystkim w EUR i USD. W przypadku osłabienia EUR lub USD w stosunku do PLN, Grupa może wykazać istotne ujemne różnice kursowe.

Podatek dochodowy

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy.

Tabela 27: Główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Bieżący podatek dochodowy.....	1 320	571	58
Odroczony podatek dochodowy.....	(896)	(1 097)	(260)
Razem podatek dochodowy	424	(526)	(202)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku Grupa wykazała dodatni podatek dochodowy ze względu na dodatni bieżący podatek dochodowy w wysokości 1.320 tys. PLN oraz ujemny odroczony podatek dochodowy w wysokości 896 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Grupa wykazała ujemny podatek dochodowy ze względu na wyższy ujemny podatek odroczony aniżeli bieżący podatek dochodowy.

Zysk (strata) netto

Zysk netto w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wyniósł 9.117 tys. PLN, co oznacza wzrost o 8.480 tys. PLN w porównaniu z zyskiem w wysokości 637 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, natomiast w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 4.718 tys. PLN.

Strata netto w 2019 roku wynika z odnotowanej straty z działalności operacyjnej w wysokości 4.229 tys. PLN oraz ujemnego wyniku na działalności finansowej w wysokości 620 tys. PLN.

W 2020 roku Grupa osiągnęła zysk netto pomimo odnotowanej straty na działalności operacyjnej w wysokości 448 tys. PLN, co zostało osiągnięte za sprawą dodatniego wyniku na działalności finansowej w wysokości 559 tys. PLN oraz ujemnemu podatkowi dochodowemu za sprawą odroczonego podatku dochodowego.

W 2021 roku Grupa wypracowała znaczący wzrost zysku netto dzięki wypracowanemu zyskowi z działalności operacyjnej w wysokości 9.392 tys. PLN za sprawą przemodelowania działalności i skupieniu się na segmencie Sprzedaży danych, w którym sprzedaż do odbiorców charakteryzuje się najwyższą marżą w porównaniu z innymi grupami odbiorców, a także dzięki dodatniemu wynikowi z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 4.953 tys. PLN, na co wpływ miało ujęcie dwóch umorzonych przez PFR pożyczek pozyskanych przez Grupę w ramach tzw. „Tarczy Finansowej”.

Zdarzenia o nietypowym charakterze

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi czynnikiem szczególnym, który miał wpływ na wynik finansowy 2020 roku były koszty wyceny programu motywacyjnego, które wyniosły 1.600 tys. PLN. W przypadku braku wprowadzenia programu motywacyjnego Grupa nie dokonywałaby wyceny programu motywacyjnego i tym samym nie ponosiła kosztów związanych z ich wyceną. W przypadku nieujmowania tych kosztów Grupa wykazałaby stratę ze sprzedaży o 77,3% niższą.

Ponadto w czerwcu 2020 roku Grupa otrzymała subwencję finansową w wysokości 3,4 mln PLN będącej elementem Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju. Subwencja została częściowo umorzona w trakcie 2021 roku w kwocie 2,5 mln PLN, a pozostała jej część podlega zwrotowi w 24 równych miesięcznych ratach.

W 2020 roku Grupa rozpoczęła przemodelowanie działalności operacyjnej i skupieniu się na segmencie Sprzedaży danych, w którym sprzedaż do odbiorców charakteryzuje się najwyższą marżą w porównaniu z innymi grupami odbiorców. Efekty prowadzonych działań w szczególności zauważalne są w 2021 roku, w którym sprzedaż w segmencie Sprzedaż danych odpowiadała za 45,6%, podczas gry w 2019 roku udział ten wynosił 16,8%.

7. Struktura aktywów

Poniżej przedstawiono analizę struktury aktywów Grupy w okresie Historycznych Informacji Finansowych.

Tabela 28: Aktywa Grupy na dzień 31 grudnia 2021, 2020 oraz 2019 roku

	Na dzień 31 grudnia					
	2021	Udział (%)	2020	Udział (%)	2019	Udział (%)
	(zbadane)					
	(w tys. PLN)					
Aktywa						
Aktywa trwałe	47 576	45,1%	47 085	47,8%	34 856	45,8%
Wartości niematerialne	32 765	31,0%	36 753	37,3%	31 333	41,2%
Wartość firmy	2 526	2,4%	2 526	2,6%	2 526	3,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	586	0,6%	24	0,0%	59	0,1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	2 584	2,4%	3 059	3,1%	707	0,9%
Inwestycje długoterminowe	1 405	1,3%	43	0,0%	13	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	2 247	2,1%	1 312	1,3%	218	0,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 461	5,2%	3 369	3,4%	-	-
Aktywa obrotowe	57 962	54,9%	51 415	52,2%	41 224	54,2%
Należności handlowe.....	26 017	24,7%	28 132	28,6%	25 812	33,9%
Pozostałe należności.....	1 059	1,0%	4 456	4,5%	6 965	9,2%
Należność z tytułu podatku dochodowego.....	-	0,0%	-	0,0%	3 507	4,6%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	28 521	27,0%	17 807	18,1%	4 815	6,3%

Inwestycje krótkoterminowe	41	0,0%	43	0,0%	11	0,0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	0,0%	-	-	56	0,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 325	2,2%	977	1,0%	58	0,1%
Aktywa razem	105 538	100,0%	98 500	100,0%	76 079	100,0%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

Tabela 29: Aktywa Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku

	Na dzień 30 czerwca	
	2022	Udział (%)
	(niezbadane) (w tys. PLN)	
Aktywa		
Aktywa trwałe	46 496	43,1%
Wartości niematerialne	29 798	27,6%
Wartość firmy	2 526	2,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	920	0,9%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5 406	5,0%
Inwestycje długoterminowe	1 358	1,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 126	2,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 362	4,0%
Aktywa obrotowe	61 366	56,9%
Należności handlowe	19 223	17,8%
Pozostałe należności	936	0,9%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	38 230	35,4%
Inwestycje krótkoterminowe	729	0,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 247	2,1%
Aktywa razem	107 862	100,0%

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Łączna wartość aktywów na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 105.538 tys. PLN, co oznacza wzrost o 7,1% (7.038 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 98.500 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku, która z kolei była wyższa o 29,5% (22.421 tys. PLN), w porównaniu z kwotą 76.079 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku. Całkowita wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 107.862 tys. PLN, co oznacza wzrost o 2,2% (2.324 tys. PLN) w porównaniu z wartością z dnia 31 grudnia 2021 roku.

W strukturze aktywów Grupy w latach 2019 – 2021 oraz w I półroczu 2022 roku przeważały aktywa obrotowe, które na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowiły 54,2%, na dzień 31 grudnia 2020 roku stanowiły 52,2%, na dzień 31 grudnia 2021 roku stanowiły 54,9% oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku stanowiły 56,9%.

Aktywa obrotowe

Wśród aktywów obrotowych, najistotniejszymi pozycjami w analizowanym okresie były należności handlowe oraz środki pieniężne i ekwiwalenty.

Wartość należności handlowych na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 26.017 tys. PLN, co oznacza spadek o 7,5% (2.115 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 28.132 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku, która z kolei była wyższa o 9,0%, tj. o 2.320 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 25.812 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 30 czerwca 2022 roku należności handlowe wyniosły 19.223 tys. PLN, co oznacza że były o 26,1% niższe, aniżeli na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Należności handlowe na dzień 31 grudnia 2021 roku stanowiły 44,9% aktywów obrotowych i 24,7% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2020 roku stanowiły 54,7% aktywów obrotowych i 28,6% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowiły 62,6% aktywów obrotowych i 33,9% aktywów łącznie oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku stanowiły 31,3% aktywów obrotowych i 17,8% aktywów łącznie.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku należności handlowe o wartości 25.812 tys. PLN dotyczyły należności wobec: (i) pozostałych odbiorców w wysokości 23.220 tys. PLN; oraz (ii) odbiorców danych i technologii w wysokości 2.592 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku należności handlowe o wartości 28.132 tys. PLN dotyczyły należności wobec: (i) pozostałych odbiorców w wysokości 24.210 tys. PLN; oraz (ii) odbiorców danych i technologii w wysokości 3.922 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku należności handlowe o wartości 26.017 tys. PLN dotyczyły należności wobec: (i) pozostałych odbiorców w wysokości 19.098 tys. PLN; oraz (ii) odbiorców danych i technologii w wysokości 6.919 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku należności handlowe o wartości 19.223 tys. PLN dotyczyły należności wobec: (i) odbiorców danych i technologii w wysokości 9.627 tys. PLN; oraz (ii) pozostałych odbiorców w wysokości 9.596 tys. PLN.

Istotną pozycją wśród aktywów obrotowych w latach 2019 – 2021 oraz w I półroczu 2022 roku były środki pieniężne i ekwiwalenty, których wartość na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 28.521 tys. PLN, co oznacza wzrost o 60,2% (10.714 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 17.807 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku, która z kolei była wyższa o 12.992 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 4.815 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 30 czerwca 2022 roku środki pieniężne wyniosły 38.230 tys. PLN, tj. o 34,0% większe, aniżeli na dzień 31 grudnia 2021 roku. Wzrost środków pieniężnych i ekwiwalentów w analizowanym okresie wynika głównie z rozwoju podstawowej działalności operacyjnej, w tym m.in. rosnących przychodów ze sprzedaży i stopniowego ograniczania poziomu należności. Dodatkowo na poziom środków pieniężnych w latach 2019 – 2021 wpływ miały otrzymane dotacje rządowe w wysokości 7.272 tys. PLN w 2020 roku, 6.426 tys. PLN w 2020 roku oraz 959 tys. PLN w 2021 roku, dotyczące projektu pod tytułem „Wdrożenie wyników prac B+R” współfinansowanego przez PARP oraz projektu Oprogramowania AN, czyli platformy służącej do przetwarzania dużych zbiorów danych, współfinansowanego przez BGK.

Aktywa trwałe

Najistotniejszą pozycją wśród aktywów trwałych w latach 2019 – 2021 oraz w I półroczu 2022 roku były wartości niematerialne, których wartość na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 32.765 tys. PLN, co oznacza spadek o 10,9% (3.988 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 36.753 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku, która z kolei była wyższa o 5.421 tys. PLN, tj. o 17,3% w porównaniu z kwotą 31.333 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartości niematerialne wyniosły 29.798 tys. PLN, i były o 2.967 tys. PLN mniejsze, aniżeli na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje wartości niematerialnych.

Tabela 30: Struktura wartości niematerialnych

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień 30 czerwca
	2021	2020	2019	2022
	(zbadane) (w tys. PLN)			(niezbadane) (w tys. PLN)
Platforma DMP	1 523	853	299	2 453
Licencja DSP	11 928	13 320	14 763	10 677
Oprogramowanie CT.....	11 036	13 318	15 600	9 895
Oprogramowanie AN	6 404	8 233	-	5 490
Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania.....	1 171	1 030	672	637
Pozostałe.....	702	-	-	647
Wartości niematerialne łącznie	32 765	36 753	31 333	29 798

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Platforma DMP OnAudience stanowi podstawę technologicznej działalności Grupy. Za pomocą DMP Spółka gromadzi, analizuje, przetwarza i dystrybuuje dane o zachowaniach użytkowników Internetu. Platforma ta umożliwia Grupie generowanie większości przychodów (m.in. z segmentu Sprzedaż danych). Oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności platformy to minimum 4 lata. Grupa w sposób stały prowadzi prace rozwojowe tej kluczowej technologii, poczynwszy od 2017 roku. Relatywnie niewielka wartość księgowa netto platformy DMP wynika z faktu, iż jest to technologia wewnętrznie wytworzona, w dużej mierze zamortyzowana. W kwietniu 2022 roku zakończono prace nad najnowszą wersją platformy DMP.

Licencja na platformę DSP została zakupiona w styczniu 2019 roku przez OnAudience Ltd i podlega amortyzacji przez okres 8 lat. Platforma DSP jest wykorzystywana jako narzędzie umożliwiające zautomatyzowany zakup powierzchni reklamowej (główny koszt zmienny Grupy). Zgodnie z założeniami przyjętej strategii na lata 2021-2023 Grupa rozważa nabycie dodatkowo kodów źródłowych do posiadanej licencji DSP, celem umożliwienia rozwoju platformy we własnym zakresie oraz rozpoczęcia oferowania tej platformy podmiotom zewnętrznym.

W trakcie 2019 roku ukończono oraz odebrano oprogramowanie wytworzone przy wykorzystaniu dotacji PARP. Wytworzony system został rozpoznany w księgach w wartości 15,98 mln PLN i podlega amortyzacji przez okres 7 lat. Opracowany system uzupełnił ofertę produktową Grupy.

W III kwartale 2020 roku Audience Network Sp. z o.o. zakończyła realizację projektu inwestycyjnego objętego dofinansowaniem od BGK. Początkowa wartość aktywa wyniosła 9,1 mln PLN i podlega amortyzacji od dnia oddania do użytkowania przez okres 5 lat.

Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania dotyczą nakładów poniesionych na rozwój technologii Grupy, które na datę bilansową nie zostały jeszcze zakończone i oddane do użytkowania, w tym prace dotyczących rozwoju platformy DMP Grupy. Łączne wydatki związane z pracami rozwojowymi nad DMP obejmują koszty osobowe, koszty narzędzi i infrastruktury technicznej oraz stosowny narzut kosztów ogólnych.

Istotną pozycją aktywów stanowią rozliczenia międzyokresowe kosztów, których część długoterminowa ujmowana jest w aktywach trwałych a krótkoterminowa w aktywach obrotowych. Dominującą część rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowią umowy zakupu danych zawierane przez OnAudience Ltd. W ramach tychże umów dostawca zobowiązuje się dostarczać do OnAudience Ltd 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. Umowy zakupu danych stanowiły 98-99% łącznych rozliczeń międzyokresowych kosztów, które wynosiły 7.786 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 roku, 4.346 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 6.759 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Grupa w aktywach trwałych ujmuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania, których wartość na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 2.584 tys. PLN, co oznacza spadek o 15,5% (475 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 3.059 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku, która z kolei była ponad 4-krotnie wyższa, tj. o 2.352 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 707 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosła 5.406 tys. PLN, i była 2-krotnie wyższa, aniżeli na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Tabela 31: Aktywa z tytułu prawa do użytkowania Grupy

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień 30 czerwca
	2021	2020	2019	2022
		(zbadane) (w tys. PLN)		(niezbadane) (w tys. PLN)
Najem powierzchni biura.....	-	1 957	-	3 760
Infrastruktura techniczna.....	2 240	814	81	1 375
Środki transportu.....	344	288	626	271
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 584	3 059	707	5 406

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Środki transportu dotyczą samochodów służbowych zakupionych przez Grupę, natomiast infrastruktura techniczna dotyczy najmu urządzeń hostingowych.

Wzrost wartości z tytułu prawa do użytkowania na koniec 2020 roku w stosunku do roku poprzedniego wynikał z nieuznania w 2019 roku najmu powierzchni biura oraz serwerów za leasing. Upřednio, Grupa nie ujmowała umów najmu za leasing z uwagi na krótki 6-miesięczny okres wypowiedzenia oraz niepewność co do pozostania w ówczesnej lokalizacji z uwagi na pandemię COVID-19. W IV kwartale 2020 roku z uwagi na zmniejszony poziom niepewności co do otoczenia rynkowego, Grupa podjęła

decyzję o pozostaniu w bieżącej lokalizacji biurowej do końca okresu umowy najmu, tj. sierpnia 2023 roku i uznaniu umowy najmu powierzchni biurowej za umowę leasingu.

W listopadzie 2021 roku Grupa podpisała nową umowę najmu nieruchomości biurowej, na okres 5 lat począwszy od czerwca 2022 roku, uznaną przez Grupę jako umowa leasingu. Poprzednio najmowaną przestrzeń biurową Grupa opuściła w styczniu 2022 roku. W konsekwencji tej transakcji oraz z uwagi na fakt, iż poprzednia umowa najmu biura została uznana za leasing, Grupa sporządzając roczne sprawozdanie finansowe usunęła z efektem na 31 grudnia 2021 roku z ksiąg wyżej wymienione aktywo z tytułu prawa do użytkowania powierzchni biurowej.

Jednocześnie przy okazji sporządzania rocznego sprawozdania finansowego Grupa dokonała rewizji szacunków odnośnie do poziomu aktywa z tytułu prawa do użytkowania infrastruktury technicznej z uwagi na istotne zwiększenie poziomu zakontraktowanej infrastruktury technicznej u zewnętrznego dostawcy serwerów począwszy od października 2021 roku oraz uznania, że umowa z tym dostawcą kwalifikuje się do uznania za leasing.

Wśród pozostałych pozycji ujętych w aktywach trwałych znajdują się wartość firmy, rzeczowe aktywa trwałe, inwestycje długoterminowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które łącznie stanowiły 14,2% aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2021 roku, 8,3% na dzień 31 grudnia 2020 roku, 8,1% na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 14,9% na dzień 30 czerwca 2022 roku. Wartość firmy wynika z dokonania przez Grupę zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa od OAN Sp. z o.o., w skład której weszły m.in.: należności, zobowiązania handlowe, znaki towarowe i marki, jak również inne wartości niematerialne takie jak licencje i prawa do domeny. W wyniku transakcji Grupa rozpoznała wartość firmy o wartości 2,5 mln PLN.

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Grupa na Datę Prospektu nie posiadała aktywów pośrednich i pozabilansowych.

Opis zobowiązań warunkowych i pozabilansowych został opisany w rozdziale *Kapitalizacja i zadłużenie*, w punkcie *Zadłużenie pośrednie i warunkowe*.

9. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych

Spółka jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje m.in. kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał z utworzenia nowych udziałów powyżej ich wartości nominalnej oraz niepokryte straty z lat ubiegłych. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, w szczególności przepisami KSH. Zgodnie z art. 396 KSH, kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat. Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszony na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w Historycznych Informacjach Finansowych. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 396 KSH, nadwyżkę przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przenosi się na kapitał zapasowy i inne kapitały po pokryciu kosztów emisji. Ponadto, dopłaty do kapitału dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych praw są również przenoszone na kapitał zapasowy, jednak nie można ich wykorzystywać do pokrycia jakichkolwiek odpisów nadzwyczajnych lub strat. Zgodnie z art. 344 KSH, podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na poczet akcji ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w KSH.

Poza wyżej wymienionymi ograniczeniami nie występują inne ograniczenia w wykorzystaniu przez Spółkę dostępnych zasobów kapitałowych, które miały, mają lub mogłyby mieć bezpośredni lub pośredni istotny wpływ na używanie przez Spółkę środków kapitałowych w działalności operacyjnej.

10. Zasoby kapitałowe

Jak wskazano w rozdziale *Kapitalizacja i zadłużenie*, w punkcie *Oświadczenie o kapitale obrotowym*, Grupa posiada wystarczający kapitał obrotowy w stosunku do jej obecnych potrzeb, tzn. na najbliższe dwanaście miesięcy od Daty Prospektu.

Grupa nie ma problemów z terminowym wywiązywaniem się z najbardziej wymagalnych zobowiązań, o czym świadczą wysokie wskaźniki płynności finansowej wykazane w punkcie *Analiza wskaźnikowa*.

Grupa wykorzystuje środki pieniężne przede wszystkim na finansowanie działalności operacyjnej, w tym przede wszystkim w zakresie zakupu powierzchni reklamowej lub oddzielnie samych danych, wypłaty wynagrodzeń pracowników Grupy i współpracownikom świadczącym usługi na rzecz spółek Grupy w oparciu o kontrakty typu B2B, jak również koszty zewnętrznych firm dostarczających Grupie usługi pracownicze oraz spłatę wymagalnych zobowiązań.

Historycznie, głównymi źródłami zapewnienia płynności finansowej Grupy były głównie zatrzymane zyski wypracowane w ramach podstawowej działalności operacyjnej, środki pozyskane w ramach emisji akcji oraz wpływy z tytułu dotacji.

Tabela 32: Struktura kapitałów własnych Grupy za wskazane okresy

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień 30 czerwca
	2021	2020	2019	2022
	(zbadane) (w tys. PLN)			(niezbadane) (w tys. PLN)
Kapitały własne	75 893	64 557	58 739	80 087
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej	75 893	64 557	58 739	80 087
Kapitał zakładowy	500	500	460	500
Akcje własne	(17 104)	(18 000)	(18 000)	(18 555)
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały	35 804	35 715	37 694	29 921
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	26 015	26 015	24 415	26 099
Kapitał rezerwowy	18 000	18 000	18 000	33 000
Zyski bieżącego okresu	9 117	637	(4 718)	5 787
Kapitał z różnic kursowych	3 561	1 690	888	3 334

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Tabela 33: Struktura zobowiązań Grupy za wskazane okresy

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień 30 czerwca
	2021	2020	2019	2022
	(zbadane) (w tys. PLN)			(niezbadane) (w tys. PLN)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	15 892	20 074	8 419	16 126
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	15	8	73
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	1 175	1 765	495	4 221
Długoterminowe kredyty i pożyczki	245	2 550	-	22
Długoterminowe dotacje	7 737	10 088	7 916	6 546
Długoterminowe zobowiązania do świadczenia usług	6 734	5 656	-	5 265
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	13 754	13 870	8 921	11 649
Zobowiązania handlowe	2 792	4 869	6 154	1 802
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	1 450	1 517	243	1 311
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	461	1 824	-	457
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	679	66	-	397
Pozostałe zobowiązania	2 253	120	90	89
Krótkoterminowe dotacje	2 383	2 377	1 315	2 383
Krótkoterminowe zobowiązania do świadczenia usług i zaliczki	3 639	2 154	-	3 124

Pozostałe rezerwy	97	945	1 119	2 086
Zobowiązania razem	29 465	33 944	17 340	27 775

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Wśród zobowiązań największą pozycję stanowią dotacje, które na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosły 8.929 tys. PLN (w tym 6.546 tys. PLN długoterminowe i 2.383 tys. PLN krótkoterminowe), co oznacza spadek o 11,8% (1.191 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 10.120 tys. PLN (w tym 7.737 tys. PLN długoterminowe i 2.383 tys. PLN krótkoterminowe) na dzień 31 grudnia 2021 roku, która z kolei była niższa o 18,8% (2.345 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 12.465 tys. PLN (w tym 10.088 tys. PLN długoterminowe i 2.377 tys. PLN krótkoterminowe) na dzień 31 grudnia 2020 roku, która z kolei była wyższa o 35% (3.235 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 9.230 tys. PLN (w tym 7.916 tys. PLN długoterminowe i 1.315 tys. PLN krótkoterminowe) na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Zobowiązania z tytułu dotacji dotyczą kwoty przyznanej na stworzenie Oprogramowania CT współfinansowanego przez PARP, ukończonego w listopadzie 2019 roku oraz wdrożenia Oprogramowania AN, czyli platformy służącej do gromadzenia i przetwarzania dużych zbiorów danych, współfinansowanego przez BGK.

Istotną pozycję wśród zobowiązań stanowią zobowiązania do świadczenia usług, które na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosły 8.389 tys. PLN (w tym 5.265 tys. PLN długoterminowe i 3.124 tys. PLN krótkoterminowe), co oznacza spadek o 19,1% (1.984 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 10.373 tys. PLN (w tym 6.734 tys. PLN długoterminowe i 3.639 tys. PLN krótkoterminowe) na dzień 31 grudnia 2021 roku, która z kolei była wyższa o 32,8% (2.564 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 7.809 tys. PLN (w tym 5.656 tys. PLN długoterminowe i 2.154 tys. PLN krótkoterminowe) na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Zobowiązania do świadczenia usług związane są ze sprzedażą licencji na dostęp do platformy DMP Grupy pomniejszoną 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).

Grupa posiada również zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, które na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosły 479 tys. PLN (w tym 22 tys. PLN długoterminowe i 457 tys. PLN krótkoterminowe), co oznacza spadek o 14,7% (104 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 706 tys. PLN (w tym 245 tys. PLN długoterminowe i 461 tys. PLN krótkoterminowe) na dzień 31 grudnia 2021 roku, która z kolei była niższa o 83,9% (3.667 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 4.374 tys. PLN (w tym 2.550 tys. PLN długoterminowe i 1.824 tys. PLN krótkoterminowe) na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Tabela 34: Struktura zobowiązań z tytułu pożyczek udzielonych Grupie

Zobowiązanie	Waluta	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	Wartość zobowiązania na dzień (tys. PLN)		
				30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kredyt na finansowanie inwestycji technologicznej OnAudience Big Data Analytics Platform oraz saldo ujemne w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M +2 p.p.	14.06.2021	-	14	974
Subwencja PFR – część długoterminowa	PLN	0%	26.06.2023	22	245	2 550
Subwencja PFR – część krótkoterminowa	PLN	0%	25.07.2023	457	447	850
Razem				479	706	4 374

Źródło: Grupa

W czerwcu 2020 roku Grupa otrzymała subwencję finansową w wysokości 3,4 mln PLN będącej elementem Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju. Subwencja została częściowo umorzona w trakcie 2021 roku w kwocie 2,5 mln PLN, a pozostała jej część podlega zwrotowi w 24 równych miesięcznych ratach.

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosły 5.532 tys. PLN (z czego 4.221 tys. PLN ma charakter długoterminowy a 1.311 tys. PLN krótkoterminowy). Na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosły 2.625 tys. PLN (z czego 1.175 tys. PLN ma charakter długoterminowy a 1.450 tys. PLN krótkoterminowy). Na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosły 3.282 tys. PLN (z czego 1.765 tys. PLN ma charakter długoterminowy a 1.517 tys. PLN krótkoterminowy). Na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosły 738 tys. PLN (z czego 495 tys. PLN ma charakter długoterminowy a 243 tys. PLN krótkoterminowy).

Wykaz zobowiązań z tytułu leasingu prezentuje poniższa tabela:

Tabela 35: Zobowiązania z tytułu leasingu we wskazanych okresach

Przedmiot leasingu	Wartość zobowiązania na dzień (tys. PLN)				Termin zakończenia
	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	
Serwery	-	-	-	83	31.05.2020
Samochód	-	-	-	52	31.10.2020
Samochód	-	-	67	114	20.05.2021
Samochód	-	-	315	353	31.12.2021
Biuro	-	-	1.967	-	31.12.2021
Samochód	86	97	117	136	15.11.2022
Serwery	1 395	2.258	816	-	31.12.2023
Samochód	248	270	-	-	02.03.2025
Biuro	3 803	-	-	-	31.05.2027
Razem	5 532	2 625	3 282	738	-

Źródło: Grupa

Zobowiązania handlowe na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosły 2.792 tys. PLN, co oznacza spadek o 42,7% (2.077 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 4.869 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku, która z kolei była niższa o 20,9%, tj. o 1.286 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 6.154 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość zobowiązań handlowych wyniosła 1.802 tys. PLN, tj. były o 990 tys. PLN niższe, aniżeli na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania handlowe o wartości 6.154 tys. PLN dotyczyły: (i) opłat za media w wysokości 2.773 tys. PLN; (ii) utrzymania platformy DSP i serwerów w wysokości 2.556 tys. PLN; (iii) zakupu danych w wysokości 449 tys. PLN; oraz (iv) pozostałych w wysokości 376 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania handlowe o wartości 4.869 tys. PLN dotyczyły: (i) opłat za media w wysokości 2.736 tys. PLN; (ii) utrzymania platformy DSP i serwerów w wysokości 943 tys. PLN; (iii) zakupu danych w wysokości 494 tys. PLN; oraz (iv) pozostałych w wysokości 695 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązania handlowe o wartości 2.792 tys. PLN dotyczyły: (i) opłat za media w wysokości 2.240 tys. PLN; (iii) zakupu danych w wysokości 173 tys. PLN; (iii) utrzymania platformy DSP i serwerów w wysokości 139 tys. PLN; oraz (iv) pozostałych w wysokości 240 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku zobowiązania handlowe o wartości 1.802 tys. PLN dotyczyły: (i) opłat za media w wysokości 1.395 tys. PLN; (ii) zakupu danych w wysokości 177 tys. PLN; oraz (iii) pozostałych w wysokości 230 tys. PLN.

Wśród zobowiązań na dzień 31 grudnia 2021 roku istotną pozycję stanowiły pozostałe zobowiązania w wysokości 2.253 tys. PLN, na które w przeważającej części składały się zobowiązania z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów usług Grupy w wysokości 2.164 tys. PLN, a pozostałą część stanowiły zaliczki na podatek dochodowy, składki ZUS, wypłacone wynagrodzenia i inne.

11. Przepływy pieniężne

Poniższa tabela przedstawia dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, które

pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, a także za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 i 2022 roku, które pochodzą ze Śródrocznych Informacji Finansowych.

Tabela 36: Dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2021	2020	2019	2022	2021
	(zbadane) (w tys. PLN)			(niezbadane) (w tys. PLN)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	16 703	10 890	18 388	14 350	6 886
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(2 829)	(4 543)	(26 175)	(2 180)	193
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 160)	6 645	(452)	(2 461)	(1 763)
Przepływy pieniężne netto razem ...	10 714	12 992	(8 239)	9 710	5 316
Środki pieniężne na początek okresu	17 807	4 815	13 054	28 521	17 807
Środki pieniężne na koniec okresu	28 521	17 807	4 815	38 230	23 123

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Omówienie podstawowych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały opisane poniżej.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

W 2021 roku Grupa osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 16.703 tys. PLN, w porównaniu do 10.890 tys. PLN osiągniętych w 2020 roku oraz do 18.388 tys. PLN osiągniętych w 2019 roku. W I półroczu 2022 roku Grupa osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 14.350 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2021 roku w wysokości 6.886 tys. PLN.

W 2021 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku brutto Grupy była amortyzacja w kwocie 8.431 tys. PLN oraz zmiana stanu należności w wysokości 5.513 tys. PLN. Największą ujemną korektą do wyniku brutto Grupy była zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie 5.201 tys. PLN.

W 2020 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku brutto Grupy była zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczeń w wysokości 7.652 tys. PLN oraz amortyzacja w kwocie 6.477 tys. PLN. Największą ujemną korektą do wyniku brutto Grupy była zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie 8.567 tys. PLN.

W 2019 roku najistotniejszą dodatnią korektą do wyniku brutto Grupy była zmiana stanu należności w wysokości 17.642 tys. PLN. Jedyną ujemną korektą do wyniku brutto był zapłacony podatek dochodowy w wysokości 3.828 tys. PLN.

W I półroczu 2022 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku brutto Grupy była zmiana stanu należności w wysokości 6.916 tys. PLN oraz amortyzacja w wysokości 4.334 tys. PLN. Największą ujemną korektą do wyniku brutto Grupy była zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w wysokości 3.154 tys. PLN.

W I półroczu 2021 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku brutto Grupy była amortyzacja w wysokości 4.128 tys. PLN oraz zmiana stanu należności w wysokości 3.642 tys. PLN. Największą ujemną korektą do wyniku brutto Grupy była zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w wysokości 2.677 tys. PLN.

Wysokie korekty dodatnie z tytułu amortyzacji wynikają przede wszystkim ze zwiększenia poziomu aktywów uznanych za leasing, rozliczanych następnie w rachunku zysków i strat przez amortyzację, jak również większego obciążenia amortyzacją wartości niematerialnych w spółce zależnej Audience Network Sp. z o.o. Dodatkowo na wysokość amortyzacji wpływają oddane do użytku technologie, sfinansowane częściowo dotacjami z PARP i BGK.

Dodatnie korekty dotyczące zmiany stanu należności związane są z regulowaniem należności od kontrahentów, które powstały z zaksięgowania wcześniej przychodów z podstawowej działalności operacyjnej.

Ujemna korekta dotycząca zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych związana jest ze zwiększeniem zakupu danych przez spółkę zależną OnAudience Ltd.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

W 2021 roku Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 2.829 tys. PLN, w porównaniu do ujemnych przepływów w wysokości 4.543 tys. PLN odnotowanych w 2020 roku oraz ujemnych przepływów w wysokości 26.175 tys. PLN odnotowanych w 2019 roku. W I półroczu 2022 roku Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 2.180 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2021 roku osiągnęła dodatnie przepływy w wysokości 193 tys. PLN.

W 2021 roku na przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej składały się wpływy w wysokości 1.071 tys. PLN oraz wydatki w wysokości 3.900 tys. PLN. Wpływy dotyczyły: (i) otrzymania przez spółkę zależną ostatniej transzy dotacji w wysokości 959 tys. PLN; (ii) zbycia środków transportu w wysokości 70 tys. PLN; (iii) spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych w wysokości 41 tys. PLN; oraz (iv) inne wpływy inwestycyjne w wysokości 2 tys. PLN. Wydatki dotyczyły: (i) wytworzenia kolejnej wersji platformy DMP w wysokości 1.273 tys. PLN; (ii) udzielonej pożyczki długoterminowej kontrahentowi w wysokości 751 tys. PLN; (iii) pozostałych wydatków w wysokości 313 tys. PLN, na które składają się zakup udziałów w The Linea1 MKT S.L. w wysokości 282 tys. PLN oraz inwestycja w fundusz VC skoncentrowany na marketingu internetowym w wysokości 31 tys. PLN; (iv) rozwoju technologii DSP w wysokości 45 tys. PLN; oraz (v) zakupu pozostałego oprogramowania, urządzeń technicznych, środków transportu oraz wartości niematerialnych w wysokości 1.518 tys. PLN.

W 2020 roku na przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej składały się wpływy w wysokości 6.457 tys. PLN oraz wydatki w wysokości 11.000 tys. PLN. Wpływy dotyczyły: (i) otrzymania dotacji w wysokości 6.426 tys. PLN; oraz (ii) spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych w wysokości 31 tys. PLN. Wydatki dotyczyły: (i) otrzymania przez Audience Network Sp. z o.o. dotacji od BGK oraz zaciągnięcie kredytu dla projektu Oprogramowania AN w łącznej wysokości 9.146 tys. PLN; (ii) rozwoju platformy DMP w wysokości 1.179 tys. PLN; (iii) rozwoju technologii DSP w wysokości 344 tys. PLN; (iv) udzielone pożyczki w wysokości 90 tys. PLN; oraz (v) zakup pozostałych wartości niematerialnych, w tym urządzeń technicznych oraz środków trwałych w wysokości 241 tys. PLN.

W 2019 roku na przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej składały się wpływy w wysokości 7.279 tys. PLN oraz wydatki w wysokości 33.454 tys. PLN. Wpływy dotyczyły: (i) otrzymania dotacji w wysokości 7.272 tys. PLN; oraz (ii) spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych w wysokości 7 tys. PLN. Wydatki dotyczyły: (i) zakupu licencji i rozwój technologii DSP w wysokości 16.339 tys. PLN; (ii) realizacji Oprogramowania CT w wysokości 15.980 tys. PLN; (iii) rozwoju platformy DMP w wysokości 672 tys. PLN; (iv) udzielonej pożyczki długoterminowej w wysokości 30 tys. PLN; oraz (v) pozostałych wydatków w wysokości 433 tys. PLN, na które składa się zakup urządzeń technicznych, pozostałych środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

W I półroczu 2022 roku na przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej składały się wpływy w wysokości 56 tys. PLN oraz wydatki w wysokości 2.236 tys. PLN. Wydatki dotyczyły zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych. Wydatki dotyczyły: (i) zakupu środków transportu w wysokości 181 tys. PLN; (ii) wydatków na rozwój oprogramowania w wysokości 437 tys. PLN; (iii) zakupu wyposażenia biurowego w wysokości 345 tys. PLN; (iv) rozwoju platformy DMP w wysokości 339 tys. PLN; (v) udzielonych pożyczek w wysokości 870 tys. PLN; oraz (vi) zakupu pozostałych wartości niematerialnych oraz środków trwałych w wysokości 65 tys. PLN.

W I półroczu 2021 roku na przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej składały się wpływy w wysokości 1.047 tys. PLN oraz wydatki w wysokości 854 tys. PLN. Wpływy dotyczyły: (i) pozyskanych dotacji w wysokości 959 tys. PLN; (ii) zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 67 tys. PLN; oraz (iii) innych wpływów inwestycyjnych w wysokości 21 tys. PLN. Wydatki dotyczyły: (i) rozwoju platformy DMP w wysokości 592 tys. PLN; (ii) rozwoju DSP w wysokości 45 tys. PLN; (iii) zakupu środków transportu w wysokości 54 tys. PLN; (iv) utrzymania prawa do domeny ct.pl w wysokości 90 tys. PLN; oraz (v) zakupu pozostałych wartości niematerialnych oraz środków trwałych w wysokości 73 PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

W 2021 roku Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 3.160 tys. PLN, w porównaniu do osiągniętych dodatnich przepływów w wysokości 6.645 tys. PLN w 2020 roku oraz ujemnych przepływów w wysokości 452 tys. PLN odnotowanych w 2019 roku. W I półroczu 2022

roku Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 2.461 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2021 roku w wysokości 1.763 tys. PLN.

W 2021 roku na przepływy z działalności finansowej składały się w całości wydatki na: (i) spłatę pożyczek do PFR w wysokości 1.837 tys. PLN; (ii) spłatę kredytów i pożyczek w wysokości 1.161 tys. PLN; oraz (iii) spłatę odsetek leasingowych w wysokości 162 tys. PLN.

W 2020 roku na przepływy z działalności finansowej składały się: (i) zaciągnięcie przez Audience Network Sp. z o.o. kredytu dla projektu Oprogramowania AN w wysokości 5.144 tys. PLN; (ii) spłata pożyczek w wysokości 4.170 tys. PLN; (iii) otrzymane dotacje z PFR w wysokości 3.400 tys. PLN; (iv) środki pozyskane z emisji Akcji Serii G w wysokości 2.800 tys. PLN; (v) płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w wysokości 450 tys. PLN; oraz (vi) zapłata odsetek leasingowych w wysokości 79 tys. PLN.

W 2019 roku na przepływy z działalności finansowej składały się: (i) płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w wysokości 422 tys. PLN; oraz (ii) zapłata odsetek leasingowych w wysokości 30 tys. PLN.

W I półroczu 2022 roku na przepływy pieniężne z działalności finansowej składały się wpływy w wysokości 201 tys. PLN oraz wydatki w wysokości 2.662 tys. PLN. Wpływy dotyczyły pozyskanych kredytów. Wydatki dotyczyły: (i) nabytych akcji własnych w wysokości 1.451 tys. PLN; (ii) płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 918 tys. PLN; (iii) spłat kredytów i pożyczek w wysokości 227 tys. PLN; oraz (iv) spłaty odsetek w wysokości 66 tys. PLN.

W I półroczu 2021 roku na przepływy pieniężne z działalności finansowej składały się wydatki w wysokości 1.763 tys. PLN, które dotyczyły: (i) spłat kredytów i pożyczek w wysokości 967 tys. PLN; (ii) płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 731 tys. PLN; oraz (iii) spłaty odsetek w wysokości 65 tys. PLN.

12. Analiza wskaźnikowa

Wybrane wskaźniki finansowe

Spółka w procesie bieżącej działalności posługuje się miernikami rentowności, m.in. EBIT i EBITDA. W ocenie Spółki, wskaźniki te mogą być istotne dla Inwestorów, ponieważ stanowią wyznacznik pozycji i wyników finansowych działalności Spółki i Grupy, a także jej zdolności do finansowania wydatków i zaciągania oraz obsługi zobowiązań. EBIT i EBITDA stanowią alternatywne pomiary wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników” i zostały zaprezentowane, ponieważ stanowią miary standardowo stosowane w analizie finansowej.

Spółka definiuje: (i) EBITDA jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej powiększoną o amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych; oraz (ii) EBIT jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej.

EBIT stosowany jest do oceny wyników operacyjnych Spółki i Grupy. Porównanie EBIT osiągniętego w różnych okresach pozwala ocenić, jak zmieniają się w czasie wyniki analizowanego podmiotu, biorąc pod uwagę jedynie działalność operacyjną. EBIT dostarcza więc informacji na temat wyniku osiąganego w obszarze będącym kluczowym dla osiąganego przez Spółkę i Grupę wyniku finansowego. EBIT został zaprezentowany w prospekcie również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBITDA również stanowi miarę wyników operacyjnych Spółki i Grupy. EBITDA różni się od EBIT dodatkowym nieuwzględnieniem amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych. Wyłączenie to pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych, mogących wpływać poprzez wartość amortyzacji na inne miary wyników. EBITDA zaprezentowano w prospekcie również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBIT i EBITDA nie są definiowane jednolicie, dlatego też prezentowane wskaźniki nie powinny być porównywane z EBIT i EBITDA wykazywanymi przez inne podmioty, także te prowadzące działalność w sektorze, w którym działa Grupa. Podkreślas się, że EBIT oraz EBITDA nie są miernikami wyników finansowych zgodnie z MSSF / MSR oraz stanowią jedynie miernik wyników operacyjnych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Wskaźniki EBITDA oraz EBIT przedstawione w Prospekcie za lata 2019 – 2021 pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych zbadanych przez firmę audytorską.

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki finansowe Grupy za okresy objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi.

Tabela 37: Wybrane wskaźniki finansowe Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2021	2020	2019	2022	2021
	(w tys. PLN)				
EBITDA.....	17 823	6 029	(1 133)	9 499	7 783
EBIT	9 392	(448)	(4 299)	5 165	3 656

Źródło: Grupa

*EBIT – zysk/(strata) z działalności operacyjnej

**EBITDA = zysk/(strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku Grupa osiągnęła dodatnią EBITDA na poziomie 17.823 tys. PLN, w porównaniu do dodatniej EBITDA na poziomie 6.029 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, w porównaniu do ujemnej EBITDA na poziomie 1.133 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku. W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku Grupa osiągnęła dodatnią EBITDA na poziomie 9.499 tys. PLN, natomiast w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku na poziomie 7.783 tys. PLN.

Wzrost wartości EBITDA w prezentowanym okresie wynika w głównej mierze z dynamicznego wzrostu zysku operacyjnego, na który wpływ ma również wzrost pozostałych przychodów związanych z zakończonymi projektami objętymi dotacjami.

Analiza wskaźnika EBIT jest równoznaczna z opisem zysku z działalności operacyjnej przedstawionym w punkcie *Wyniki działalności*.

Przedstawione niżej wskaźniki rentowności, zadłużenia i płynności mają charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”. Wskaźniki te nie pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, zostały obliczone przez Emitenta na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacjach Finansowych oraz Śródrocznych Informacjach Finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Grupa prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary powszechnie stosowane w analizie finansowej.

Wskaźniki rentowności

Tabela 38: Wskaźniki rentowności Grupy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2021	2020	2019	2022	2021
Rentowność EBITDA	32,3%	12,0%	(2,7%)	43,6%	29,4%
Rentowność EBIT	17,0%	(0,9%)	(10,1%)	23,7%	13,8%
Rentowność Brutto.....	17,3%	0,2%	(11,5%)	30,9%	9,2%
Rentowność Netto.....	16,5%	1,3%	(11,0%)	26,6%	11,7%
ROA	8,6%	0,6%	(6,2%)	10,9%*	-
ROE	12,0%	1,0%	(8,0%)	14,7%*	-

Źródło: Grupa

*Wskaźniki zannualizowane poprzez uwzględnienie zysku netto z ostatnich 12 miesięcy, tj. zsumowanie wyniku za I półrocze 2022 roku oraz za II półrocze 2021 roku

Zasady wyliczania wskaźników: Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) – (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży; Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT) – zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ze sprzedaży; Rentowność brutto – zysk przed opodatkowaniem okresu /

przychody ze sprzedaży; Rentowność netto – zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży; Rentowność aktywów (ROA) – zysk netto okresu / aktywa ogółem; Rentowność kapitałów własnych (ROE) – zysk netto okresu / kapitał własny ogółem

Grupa odnotowała ujemne wskaźniki rentowności w roku zakończonym 31 grudnia 2019 ze względu na odnotowane straty na poszczególnych wynikach działalności, tj. na działalności operacyjnej, stratę brutto i stratę netto.

Wskaźnik rentowności na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) prezentuje rentowność działalności operacyjnej podmiotu przy pominięciu odliczeń nieistotnych z punktu widzenia podejmowania decyzji strategicznych. Wskaźnik ten został zaprezentowany w Prospekcie, ponieważ pozwala ocenić rentowność działalności kluczowej dla wyniku finansowego Grupy i umożliwia porównania niezależnie od zmieniającej się struktury aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, stawek podatkowych i oprocentowania związanego z finansowaniem zewnętrznym; jak również dlatego, że jest standardową miarą rentowności stosowaną w analizie finansowej.

Wskaźnik rentowności na poziomie zysku operacyjnego (EBIT) prezentuje rentowność działalności operacyjnej podmiotu przy pominięciu niektórych odliczeń nieistotnych z punktu widzenia podejmowania decyzji strategicznych. Wskaźnik ten został zaprezentowany w Prospekcie, ponieważ pozwala ocenić rentowność działalności kluczowej dla wyniku finansowego Grupy i umożliwia porównania niezależnie od zmieniających się stawek podatkowych i oprocentowania związanego z finansowaniem zewnętrznym; jak również dlatego, że jest standardową miarą rentowności stosowaną w analizie finansowej.

Wskaźniki rentowności na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) oraz na poziomie zysku operacyjnego (EBIT) w roku zakończonym 31 grudnia 2019 kształtowały się na ujemnym poziomie ze względu na osiągnięte straty na sprzedaży i na działalności operacyjnej. W kolejnych okresach wskaźniki ulegały stopniowemu polepszaniu, na co wpływ miały zarówno ograniczenie świadczonych usług reklamowych, na rzecz usług sprzedaży danych i technologii, które są wyżej marżowe, a także wzrost pozostałych przychodów związanych z zakończonymi projektami objętymi dotacjami. Tym samym wskaźniki rentowności na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) wzrósł z 12,0% w roku zakończonym 31 grudnia 2020 roku do 32,3% w roku zakończonym 31 grudnia 2021, a w I półroczu 2022 roku osiągnął wartość 43,6%.

Wskaźnik rentowności brutto obrazuje odsetek przychodów stających się zyskiem przed opodatkowaniem, i pozwala ocenić zdolność do osiągania zysku we wszystkich obszarach działalności łącznie, przy pominięciu wpływu wysokości stawek podatkowych, na którą Grupa nie ma wpływu. Wskaźnik ten umożliwia porównanie tej zdolności, dlatego został zaprezentowany w Prospekcie.

Wskaźnik rentowności brutto w roku zakończonym 31 grudnia 2020 wyniósł 0,2% a w roku zakończonym 31 grudnia 2021 wzrósł do 17,3%. Wzrost wskaźnika w 2021 roku wynikał z szybszego tempa wzrostu zysku brutto aniżeli tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży. W I półroczu 2022 roku wskaźnik osiągnął wartość 30,9%.

Wskaźnik rentowności netto pokazuje, jaki odsetek przychodów danego podmiotu jest zyskiem netto. Wskaźnik ten umożliwia porównanie tego, w jaki sposób dany podmiot zarządza stosunkiem kosztów do przychodów i jaka jest, przy danym poziomie przychodów, zdolność do osiągania zysków netto, które mogą być następnie przeznaczone do zatrzymania w Grupie bądź do wypłaty na rzecz akcjonariuszy w formie dywidendy, stąd Emitent uznał za stosowne jego zaprezentowanie w Prospekcie.

Wskaźnik rentowności netto w roku zakończonym 31 grudnia 2020 wyniósł 1,3% a w roku zakończonym 31 grudnia 2021 wzrósł do 16,5%. W 2020 roku wskaźnik ten jest wyższy od wskaźnika rentowności brutto w związku z wyższym odroczonym podatkiem dochodowym do bieżącego podatku dochodowego, w przeciwieństwie do sytuacji w 2021 roku. W I półroczu 2022 roku wskaźnik osiągnął wartość 26,6%.

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) pokazuje, jak efektywnie wykorzystywane są aktywa w procesie generowania zysku. Wskaźnik ten pozwala więc ocenić i porównać, czy dany podmiot skutecznie zarządza posiadanymi aktywami i czy posiadany stan aktywów jest adekwatny do prowadzonej działalności. Wskaźnik ROA jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej. Emitent zdecydował o jego zaprezentowaniu w Prospekcie ze względu na wyżej opisaną przydatność i powszechne stosowanie.

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) w roku zakończonym 31 grudnia 2020 wyniósł 0,6%, a w roku zakończonym 31 grudnia 2021 wzrósł do 8,6%. Wzrost wskaźnika w 2021 roku względem 2020 roku wynikał ze wzrostu zysku netto ponad 14-krotnie przy wzroście aktywów o 7,2%. W I półroczu 2022 roku wskaźnik ten po dokonaniu annualizacji wyniósł 10,9%.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) jest miernikiem zyskowności podmiotu z punktu widzenia akcjonariuszy, wskazując rentowność kapitałów powierzonych przez nich spółce. Jest on więc podstawowym miernikiem rentowności z punktu widzenia akcjonariusza, ponieważ pozwala ocenić, przy uwzględnieniu stosowanej polityki dywidendy, jakie zwroty przynosi dana inwestycja. Wskaźnik ROE jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej. Emitent zdecydował o jego zaprezentowaniu w Prospekcie ze względu na wyżej opisaną przydatność i powszechne stosowanie.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) w roku zakończonym 31 grudnia 2020 wyniósł 1,0% a w roku zakończonym 31 grudnia 2021 wzrósł do 12,0%. Wzrost wskaźnika w 2021 roku względem 2020 roku wynikał ze wzrostu zysku netto ponad 14-krotnie przy wzroście kapitałów własnych o 17,6%.

W I półroczu 2022 roku wskaźnik ten po dokonaniu annualizacji wyniósł 14,7%.

Wskaźniki zadłużenia

Tabela 39: Wskaźniki zadłużenia Grupy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			Na dzień 30 czerwca
	2021	2020	2019	2022
Wskaźnik ogólnego zadłużenia.....	28,1%	34,5%	22,8%	26,1%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego..	13,0%	14,1%	11,7%	10,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego...	15,1%	20,4%	11,1%	15,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych .	39,1%	52,6%	29,5%	35,2%

Źródło: Grupa

Zasady wyliczania wskaźników: Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem / aktywa ogółem; Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe ogółem / aktywa ogółem; Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe ogółem / aktywa ogółem; Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – zobowiązania ogółem / kapitał własny ogółem

Wskaźnik ogólnego zadłużenia prezentuje potencjalny stopień zabezpieczenia spłaty zadłużenia majątkiem podmiotu. Wskaźniki zadłużenia krótko- i długoterminowego obrazują zabezpieczenie spłaty zobowiązań podmiotu jego majątkiem odpowiednio w krótkim i długim okresie. Niższe poziomy wskaźników oznaczają niższy poziom finansowania z kapitału obcego i niższe ryzyko związane ze spłatą zobowiązań. Łączna analiza wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźników zadłużenia krótko- i długoterminowego pozwala uzyskać pełen obraz struktury zewnętrznego finansowania Grupy, dlatego też Spółka zdecydowała o zaprezentowaniu tych wskaźników w Prospekcie.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku wyniósł 28,1%, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosił 34,5%. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 22,8%. Spadek wartości wskaźnika w 2021 roku wynikał przede wszystkim ze spadku wartości zobowiązań z tytułu długoterminowych dotacji. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec 30 czerwca 2022 roku wyniósł 26,1%.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku wyniósł 13,0%, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosił 14,1%. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 roku wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 11,7%. Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego na koniec 30 czerwca 2022 roku wyniósł 10,8%. Spadek wartości wskaźnika w I półroczu 2022 roku wynikał przede wszystkim ze spadku wartości zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań, w związku z rozliczeniem kosztów usług obcych.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku wyniósł 15,1%, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosił 20,4%. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 roku wskaźnik zadłużenia długoterminowego wyniósł 11,1%. Spadek wartości wskaźnika w 2021 roku względem 2020 roku wynikał przede wszystkim ze spadku wartości zobowiązań z tytułu długoterminowych dotacji i zobowiązań do świadczenia usług. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego na koniec 30 czerwca 2022 roku wyniósł 15,0%.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych obrazuje stopień zaangażowania kapitałów obcych w stosunku do kapitałów własnych danego podmiotu. Im niższa wartość wskaźnika, tym większa zdolność do spłaty zadłużenia (przy założeniu niezmienniej struktury aktywów). Wskaźnik ten jest podstawową miarą struktury kapitału w danym podmiocie i pozwala ocenić stopień stosowanej dźwigni finansowej. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej. Grupa zdecydowała o jego zaprezentowaniu w Prospekcie ze względu na wyżej opisaną przydatność i powszechne stosowanie.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku wyniósł 39,1%, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosił 52,6%. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 roku wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych wyniósł 29,5%. Spadek wartości wskaźnika w 2021 roku wynikał przede wszystkim ze spadku wartości zobowiązań z tytułu długoterminowych dotacji, zobowiązań do świadczenia usług oraz wzrostu kapitału własnego wynikającego przede wszystkim z zysku za bieżący okres. Wzrost wskaźnika w 2020 roku wynikał głównie ze wzrostu wartości długoterminowych zobowiązań do świadczenia usług, długoterminowych i krótkoterminowych kredytów i pożyczek oraz krótkoterminowych zobowiązań do świadczenia usług i zaliczek. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na koniec 30 czerwca 2022 roku wyniósł 35,2%.

Wskaźniki płynności

Tabela 40: Wskaźniki płynności Grupy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			Na dzień 30 czerwca
	2021	2020	2019	2022
Wskaźnik płynności bieżącej	4,2	3,7	4,6	5,3
Wskaźnik płynności szybkiej	4,0	3,6	4,6	5,1

Źródło: Grupa

Zasady wyliczania wskaźników: Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem; Wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe ogółem – zapasy – rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Wskaźnik bieżącej płynności informuje o stopniu pokrycia zobowiązań krótkoterminowymi aktywami obrotowymi i obrazuje potencjalną zdolność do spłaty zobowiązań w dniu pomiaru. Wskaźnik ten pozwala ocenić zdolność danego podmiotu do utrzymania płynności finansowej w krótkim okresie. Wskaźnik ten został zaprezentowany ze względu na przydatność do oceny ryzyka utraty płynności oraz ze względu na jego powszechne zastosowanie w analizie finansowej.

Wskaźnik płynności bieżącej w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku wyniósł 4,2, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosił 3,7. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 roku wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych wyniósł 4,6. Wskaźnik płynności bieżącej na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniósł 5,3. Wzrost wartości wskaźnika w I półroczu 2022 roku wynikał przede wszystkim ze spadku wartości zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań.

Wskaźnik płynności szybkiej informuje o stopniu pokrycia zobowiązań najbardziej płynnymi aktywami obrotowymi (tj. pomija zapasy oraz rozliczenia międzyokresowe). Podobnie jak wskaźnik płynności bieżącej, wskaźnik ten pozwala ocenić zdolność danego podmiotu do utrzymania płynności finansowej w krótkim okresie, przy wprowadzeniu bardziej rygorystycznych wymagań dotyczących uwzględnianych aktywów. Wskaźnik ten został zaprezentowany ze względu na przydatność do oceny ryzyka utraty płynności oraz ze względu na jego powszechne zastosowanie w analizie finansowej.

Wskaźnik płynności szybkiej w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku wyniósł 4,0, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosił 3,6. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 roku wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych wyniósł 4,6. Wskaźnik płynności bieżącej na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniósł 5,1. Wzrost wartości wskaźnika w I półroczu 2022 roku wynikał przede wszystkim ze spadku wartości zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań.

Optymalna wartość wskaźników płynności bieżącej i szybkiej wynika z posiadanych należności handlowych oraz środków pieniężnych, które pozwalają pokryć zobowiązania krótkoterminowe.

13. Nakłady inwestycyjne

Tabela poniżej przedstawia informacje na temat łącznych nakładów inwestycyjnych Grupy na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prace rozwojowe we wskazanych w niej okresach.

Tabela 41: Łączne nakłady inwestycyjne Grupy we wskazanych okresach

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(w tys. PLN)		
Poniesione nakłady inwestycyjne			
Zakupy środków trwałych.....	754	40	110
Zakupy wartości niematerialnych	810	9 690	32 642
Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania.....	971	830	672
Zakończone prace rozwojowe	301	350	-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	2 836	10 911	33 424
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	1 064	90	30
Razem nakłady inwestycyjne	3 900	11 000	33 454

Źródło: Grupa

2019 rok

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku łączne nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 33.454 tys. PLN, z czego: (i) zakupy wartości niematerialnych wyniosły 32.642 tys. PLN; (ii) prace rozwojowe w trakcie wytwarzania wyniosły 672 tys. PLN; (iii) zakupy środków trwałych wyniosły 110 tys. PLN; oraz (iv) nakłady na aktywa finansowe wyniosły 30 tys. PLN.

Zakupy środków trwałych w wysokości 110 tys. PLN dotyczyły zakupu urządzeń technicznych w wysokości 104 tys. PLN oraz innych środków trwałych w wysokości 6 tys. PLN.

Zakupy wartości niematerialnych w wysokości 32.642 tys. PLN dotyczyły: (i) zakupu licencji i rozwoju platformy DSP w wysokości 16.339 tys. PLN; (ii) zakupu Oprogramowania CT w wysokości 15.980 tys. PLN; oraz (iii) zakupu pozostałego oprogramowania w wysokości 323 tys. PLN.

Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania oraz zakończone prace rozwojowe dotyczą prac nad kolejnymi wersjami platformy DMP.

Inwestycje w finansowe aktywa trwałe w wysokości 30 tys. PLN dotyczyły udzielonej pożyczki.

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku były finansowane wpływami z dotacji w wysokości 7.248 tys. PLN, a pozostałe w wysokości 26.206 tys. PLN ze środków własnych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 16.339 tys. PLN poza granicami kraju, natomiast pozostała część w wysokości 17.115 tys. PLN została poniesiona na terenie RP.

2020 rok

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku łączne nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 11.000 tys. PLN, z czego: (i) zakupy wartości niematerialnych wyniosły 9.690 tys. PLN; (ii) prace rozwojowe w trakcie wytwarzania wyniosły 830 tys. PLN; (iii) zakończone prace rozwojowe wyniosły 350 tys. PLN; (iv) nakłady na aktywa finansowe wyniosły 90 tys. PLN; oraz (v) zakupy środków trwałych wyniosły 40 tys. PLN;

Zakupy środków trwałych w wysokości 40 tys. PLN dotyczyły zakupu urządzeń technicznych.

Zakupy wartości niematerialnych w wysokości 9.690 tys. PLN dotyczyły: (i) zakupu Oprogramowania AN w wysokości 9.146 tys. PLN; (ii) rozwoju platformy DSP w wysokości 344 tys. PLN; oraz (iii) zakupu pozostałego oprogramowania w wysokości 200 tys. PLN.

Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania oraz zakończone prace rozwojowe dotyczą prac nad kolejnymi wersjami platformy DMP.

Inwestycje w finansowe aktywa trwałe w wysokości 90 tys. PLN dotyczyły udzielonych pożyczek.

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku były finansowane wpływami z dotacji w wysokości 2.256 tys. PLN, kredytem bankowym przeznaczonym na realizację projektu oprogramowania *Big Data* w spółce zależnej Audience Network, który został spłacony przez BGK w wysokości 4.170 tys. PLN, a pozostałe w wysokości 4.574 tys. PLN ze środków własnych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 344 tys. PLN poza granicami kraju, natomiast pozostała część w wysokości 10.656 tys. PLN została poniesiona na terenie RP.

2021 rok

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku łączne nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 3.900 tys. PLN, z czego: (i) nakłady na aktywa finansowe wyniosły 1.064 tys. PLN (ii) prace rozwojowe w trakcie wytwarzania wyniosły 971 tys. PLN; (iii) zakupy wartości niematerialnych wyniosły 810 tys. PLN; (iv) zakupy środków trwałych wyniosły 754 tys. PLN; oraz (v) zakończone prace rozwojowe wyniosły 301 tys. PLN.

Zakupy środków trwałych w wysokości 754 tys. PLN dotyczyły: (i) urządzeń technicznych w wysokości 135 tys. PLN; oraz (ii) środków transportu w wysokości 618 tys. PLN.

Zakupy wartości niematerialnych w wysokości 810 tys. PLN dotyczyły: (i) oprogramowania w wysokości 765 tys. PLN (w tym oprogramowania wspierającego automatyczny zakup powierzchni reklamowej w wysokości 645 tys. PLN); oraz (ii) rozwoju platformy DSP w wysokości 45 tys. PLN;.

Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania oraz zakończone prace rozwojowe dotyczą prac nad kolejnymi wersjami platformy DMP.

Inwestycje w finansowe aktywa trwałe w wysokości 1.064 tys. PLN dotyczyły: (i) udzielonych pożyczek w wysokości 751 tys. PLN; (ii) wstępnej płatności za zakup 24% udziałów The Linea1 MKT S.L. w wysokości 282 tys. PLN; oraz (iii) inwestycja w fundusz VC skoncentrowany na marketingu internetowym w wysokości 31 tys. PLN.

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku były finansowane kredytem bankowym przeznaczonym na realizację projektu oprogramowania *Big Data*, który został spłacony przez BGK w wysokości 959 tys. PLN, a pozostałe w wysokości 2.941 tys. PLN ze środków własnych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 45 tys. PLN poza granicami kraju, natomiast pozostała część w wysokości 3.855 tys. PLN została poniesiona na terenie RP.

14. Bieżące i planowane inwestycje i wydatki

Poniższa tabela przedstawia bieżące inwestycje i wydatki Grupy.

Tabela 42: Bieżące inwestycje i wydatki

	Od 1 stycznia 2022 do Daty Prospektu (w tys. PLN)
Poniesione nakłady inwestycyjne	
Zakupy środków trwałych.....	662
Zakupy wartości niematerialnych	-
Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania.....	1 087
Zakończone prace rozwojowe	339
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	2 088
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	3 344
Razem nakłady inwestycyjne	5 432

Źródło: Grupa

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu łączne nakłady inwestycyjne Grupy wynosiły 5.432 tys. PLN, z czego: (i) nakłady na aktywa finansowe wyniosły 870 tys. PLN; (ii) prowadzone prace rozwojowe wyniosły 3.344 tys. PLN; (iii) nakłady na zakończone prace rozwojowe 339 tys. PLN; oraz (iv) zakupy środków trwałych wyniosły 662 tys. PLN.

Zakupy środków trwałych przede wszystkim dotyczyły: (i) pozostałych środków trwałych w wysokości 368 tys. PLN; (ii) urządzeń technicznych w wysokości 104 tys. PLN; oraz (iii) środków transportu w wysokości 190 tys. PLN.

Nakłady na prowadzone prace rozwojowe dotyczyły rozwoju oprogramowania wspierającego automatyczny zakup powierzchni reklamowej w Internecie w wysokości 1.087 tys. PLN.

Nakłady na zakończone prace rozwojowe dotyczyły rozwoju platformy DMP w wysokości 339 tys. PLN.

Nakłady na aktywa finansowe związane są z udzielonymi pożyczkami w wysokości 2.039 tys. PLN oraz z dokonaną płatnością za nabyte udziały The Linea1 MKT S.L. w wysokości 1.305 tys. PLN.

Nakłady inwestycyjne w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu były poniesione na terenie RP w wysokości 2.943 tys. PLN, a pozostałe wydatki w wysokości 2.489 tys. PLN zostały poniesione zagranicą (w tym m.in. zakup udziałów The Linea1 MKT S.L. w wysokości 1.305 tys. PLN poniesionych na terenie Hiszpanii oraz udzielone pożyczki przez spółkę zależną z siedzibą w Wielkiej Brytanii w wysokości 1.169 tys. PLN).

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu były finansowane ze środków własnych.

Grupa nie podjęła żadnych innych wiążących zobowiązań związanych z inwestycjami w przyszłości.

15. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania

Podstawa sporządzania historycznych informacji finansowych

Historyczne Informacje Finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości, które Grupa będzie stosowała przy sporządzaniu kolejnego opublikowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia i które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu kolejnego sprawozdania finansowego.

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz wydane przez Komitet m.in. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet m.in. Interpretacji (SKI), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019 – 2021 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021, tj. bez uwzględnienia zmian do standardów, nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku. W 2021 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę MSR i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2021 roku.

W Historycznych Informacjach Finansowych Grupa zastosowała nowe i zmienione standardy oraz interpretacje, które weszły w życie dla sprawozdań finansowych za lata obrotowe rozpoczęte 1 stycznia 2021 roku lub później:

- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - odroczenie zastosowania MSSF 9 - (opublikowany 25 czerwca 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 w zakresie reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej - Faza 2 - (opublikowano 27 sierpnia 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 w zakresie wyłączenia obowiązku korygowania ujęcia modyfikacji rozliczeń leasingowych, jeżeli są one następstwem COVID-19 przed 30 czerwca 2021 (opublikowano 31 marca 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się od dnia 1 kwietnia 2021 roku lub później.

Sporządzając Historyczne Informacje Finansowe Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć – aktualizacja referencji do Założeń Koncepcyjnych;

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania;
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – wyjaśnienia nt. kosztów ujmowanych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia;
- Roczny program poprawek 2018-2020 – poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.

W Historycznych Informacjach Finansowych Grupa nie stosowała następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie oraz niezatwierdzonych przez UE:

- MSSF 14 Działalność objęta regulacją cen, salda pozycji odroczone;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe;
- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów - definicja szacunków księgowych – (opublikowano 12 lutego 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy – Podatek odroczony w odniesieniu do aktywów i pasywów wynikających z pojedynczej transakcji (opublikowano 6 maja 2021 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Według szacunków Grupa, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na Historyczne Informacje Finansowe.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa/zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości

godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem szacowanych oczekiwanych strat kredytowych. MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 został zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych. Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe. Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego.

Grupa przeanalizowała należności handlowe pod kątem utraty wartości, opierając się na analizie historycznej różnicy pomiędzy umownymi oraz faktycznymi terminami płatności, a także udziałem należności nieodzyskanych.

W przypadku należności handlowych Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Na podstawie danych historycznych, określono straty w należnościach (umorzono, nieodzyskane należności). Oszacowano dla każdego przedziału czasowego udział strat kredytowych.

Po analizie danych historycznych grupa przyjęła następujące zasady tworzenia odpisu na oczekiwane straty kredytowe w zależności od okresu przeterminowania:

- 1-365 dni: do 5%;
- powyżej 365 dni: 100%.

W okresie 2019-2021 objętym historycznymi informacjami finansowymi udział sumy nowych odpisów indywidualnych oraz należności spisanych odniesionych bezpośrednio w koszty danego okresu wynosił w zależności od roku od 0,2% do 1,1% sumy należności handlowych, zaś udział tej samej wartości w przychodach Grupy wyniósł w każdym z lat poniżej 1%. Grupa stosuje podejście polegające na założeniu, że przekroczenie progu 365 dni przeterminowania jest indykatorem wystąpienia istotnego ryzyka nieściągalności.

Subiektywna ocena wiarygodności kontrahentów oparta jest na wielu czynnikach i przesłankach, obejmujących m.in.:

- historię współpracy kontrahenta z Emitentem, jej długość i dotychczasowy profil spłaty należności;
- specyfikę kontrahenta: wielkość firmy, skala obrotów, renoma rynkowa, rozpoznawalność na rynku, ryzyko reputacyjne dla kontrahenta w przypadku upublicznienia przez Emitenta braku uregulowania należności;
- wyniki finansowe kontrahenta (jeżeli są dostępne);
- czy kontrahent jest podmiotem międzynarodowym czy też jego działalność jest skoncentrowana na rynku polskim;
- dostępne informacje o kontrahencie i jego działalności z publicznych źródeł (głównie internetowych), ze szczególnym naciskiem na portale i serwisy poświęcone branży marketingu internetowego.

Większość głównych kontrahentów Emitenta to podmioty z siedzibą w USA o nieporównywalnie większej skali działalności w stosunku do poziomu obrotów Grupy, której podmiotem dominującym jest Emitent. Ponadto są to podmioty, z którymi Emitent współpracuje od co najmniej kilkunastu miesięcy i co do których Emitent nie rozpoznał przesłanek wystąpienia wzrostu ryzyka strat kredytowych w żadnym momencie dotychczasowej współpracy.

Emitent wylicza odpis statystyczny na straty kredytowe oddzielnie dla każdej spółki z grupy kapitałowej oraz w podziale na segmenty działalności tj. odbiorców danych i pozostałą działalność. Wyliczenie takie oraz rewizja założeń co do poziomu % oczekiwanych strat dla danej grupy kontrahentów jest wykonywane co kwartał. Ponadto w przypadku wystąpienia przesłanek opisanych w pkt (d) poniżej Emitent dokonuje odpisu indywidualnego stosując wyższe stawki % oczekiwanych strat kredytowych.

W rzadkich, incydentalnych przypadkach Emitent może zastosować wyższe stawki oczekiwanych strat kredytowych, w przypadku zidentyfikowania przesłanek wskazujących na wystąpienie wzrostu ryzyka kredytowego. Mogą one wówczas przekroczyć maksymalny poziom 5%, pomimo braku przeterminowania powyżej 365 dni. Ma to miejsce m.in. w sytuacji gdy:

- Emitent zdobędzie informację o nagłym i niespodziewanym pogorszeniu się sytuacji finansowej kontrahenta;
- Emitent zostanie poinformowany bezpośrednio przez kontrahenta o zagrożeniu lub niemożności uregulowania należności;
- wobec kontrahenta zostaną wszczęte postępowania upadłościowe, komornicze, restrukturyzacyjne lub zostanie złożony wniosek o upadłość;
- Emitent zostanie poinformowany przez firmę windykacyjną o nieskutecznym procesie zewnętrznej windykacji;
- Emitent zostanie poinformowany przez inny podmiot o wiarygodnych problemach z wypłacalnością kontrahenta;
- w ocenie Emitenta warunki prowadzenia działalności przez kontrahenta ulegną nagłemu i istotnemu pogorszeniu (np. w wyniku pandemii, konfliktu zbrojnego, decyzji administracji skarbowej itp).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną (złoty polski) według kursu wymiany z dnia poprzedzającego przeprowadzenie transakcji. Pieniężne aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych są wykazywane według kursów wymiany walut obowiązującym na dzień bilansowy.

Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób, jak dla celów ujmowania w bilansie.

Zobowiązania finansowe

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Grupę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe i pozostałe są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu lub wartości nominalnej, jeżeli wycena wg podejścia zamortyzowanego kosztu nie odbiega w sposób istotny od wartości nominalnej.

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału. Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości nominalnej określonej w statucie, zgodnie z wpisem do KRS. Kapitał wynikający z emisji akcji w okresie sprawozdawczym, który został zgłoszony do rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym, ale nie został zarejestrowany, jest ujmowany w oddzielnej pozycji. Akcje własne wyceniono wg ceny nabycia. Wartość ta nie podlega dalszej aktualizacji.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmują się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji odnosi się na kapitał zapasowy.

Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmują się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów.

Koszt amortyzacji ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i ulepszenia w obcych środkach trwałych: 10 lat;
- Urządzenia techniczne i maszyny: 2-5 lat;
- Środki transportu: 5 lat.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Szacunki dotyczące określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych zostały zweryfikowane w 2021 roku.

Grupa stosując zasadę istotności, środki trwałe o wartości początkowej do 10 000 PLN odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych. Po początkowym ujęciu wartość firmy ustalona zgodnie z metodą przejęcia jest pomniejszana o skumulowane odpisy aktualizujące wynikające z przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 testów utraty wartości sporządzanych co najmniej przy okazji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Test na utratę wartości firmy polega na porównaniu wartości bilansowej ośrodka, do którego ta wartość firmy została przypisana, z jego wartością odzyskiwalną.

Inne wartości niematerialne

Wartość platformy OnAudience.com została wyznaczona w oparciu o koszty wytworzenia. Platforma została przyjęta jako inna wartość niematerialna z dniem 1 stycznia 2017 roku, z okresem użyteczności równym 4 lata, a następnie była rozwijana w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Wartość licencji DSP została wyznaczona w oparciu o koszt nabycia. Licencja została przyjęta jako inna wartość niematerialna z dniem 16 stycznia 2019 roku, z okresem użyteczności równym 7 lat.

Wartość systemu UnBlock została również wyznaczona w oparciu o koszt nabycia. System został przyjęty jako inna wartość niematerialna i prawna z dniem 1 grudnia 2019 roku, z okresem użyteczności równym 7 lat.

Wartość systemu Big Data Analytics Platform została również wyznaczona w oparciu o koszt nabycia. System został przyjęty jako inna wartość niematerialna i prawna z dniem 1 sierpnia 2020 roku, z okresem użyteczności równym 5 lat.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych po spełnieniu odpowiednich kryteriów uprawdopodobniających odzyskanie tych kosztów ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z MSR 36 Grupa co najmniej raz w roku dokonuje testu na utratę wartości sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną.

Szacowana utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych - Grupa zgodnie z przyjętą polityką dokonuje indywidualnej analizy wszystkich projektów rozpoznanych w ramach prac rozwojowych zakończonych oraz wartości niematerialnych pozostałych pod kątem możliwości ich wykorzystania w prowadzonej działalności oraz przedawnienia się praw do posiadanych aktywów. Na bazie przeprowadzonej analizy i z zastosowaniem oszacowań i osądów profesjonalnych uwzględniających dotychczasowo realizowane projekty dokonywane są odpisy z tytułu utraty wartości aktywów do poziomu kwoty, jaką Grupa spodziewa się osiągnąć w przyszłości z użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów.

Na dzień bilansowy Zarząd Jednostki dominującej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono takich przesłanek, dlatego też nie dokonano odpisu z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości w przypadku zakończonych prac rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt wytworzenia sprzedanych usług, a w przypadku prowadzonych prac rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów.

Koszt amortyzacji ujemuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Grupa stosując zasadę istotności, wartości niematerialne o wartości początkowej do 10 000 PLN odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowe

W ramach swojej działalności Grupa ma podpisane umowy najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing. Zgodnie z MSSF 16 w przypadku umów leasingu Grupa ujemuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe „zobowiązania z tytułu leasingu” i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa”. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupa wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania”.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 par. 26;
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe;
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę; oraz

- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest naliczana metodą liniową. Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz leasingobiorcy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że leasingobiorca skorzysta z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Opierając się o dane historyczne, zapisy w umowach i ocenę zarządu co do przyszłości wykorzystania wskazanych umów Grupa określiła szacowany okres trwania leasingu dla poszczególnych typów umów jak poniżej:

- Umowy najmu samochodów – okres przydatności ekonomicznej 3-5 lat (wyznaczony indywidualnie per umowa);
- Umowy najmu infrastruktury technicznej – okres przydatności ekonomicznej 2-2,5 roku;
- Umowa najmu powierzchni biurowej – okres trwania zgodnie z zapisami umowy.

Grupa dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych kontraktach. Przyjęty okres wynika z racjonalności biznesowej, jaka może być zastosowana do przyjętej analizy.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Płatności w formie akcji

Jednostka dominująca wdrożyła program motywacyjny dla władz Grupy oraz kluczowych współpracowników. W ramach tego programu Grupa emituje swoje akcje po cenie nominalnej celem objęcia ich przez te osoby. Wartość godziwa akcji jest ujęta jako koszty z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania akcji i ujęta w kosztach w okresie, w którym umowy zostały podpisane. Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania akcji na podstawie wartości rynkowej opartej o notowania na NewConnect lub ceny sprzedaży akcji poza rynkiem NewConnect przy znacznym wolumenie.

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Grupa ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Przychody ze sprzedaży obejmują otrzymane lub należne kwoty ze sprzedaży usług (po pomniejszeniu o rabaty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartościach netto, tj. po pomniejszeniu o należny VAT.

Przychody z tytułu świadczenia usług (głównie internetowe kampanie reklamowe rozliczane w modelu efektywnościowym, jak również sprzedaż danych o zachowaniach użytkowników Internetu) są ujmowane w momencie wykonania usługi.

Do kosztów powstałych w toku podstawowej działalności zalicza się koszty działalności operacyjnej w ujęciu rodzajowym.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową.

Przychody finansowe i koszty finansowe to przede wszystkim różnice kursowe oraz w mniejszym stopniu odsetki.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie o ich łącznej pozycji netto.

Dotacje

Dotacje ujmuje się dopiero w momencie, w którym istnieje uzasadnione przekonanie, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana. Dotacje przyznane jako forma rekompensaty kosztów ujmuje się jako przychód na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów. W momencie przyznania dotacji staje się ona częścią pasywów w pozycji „przychody przyszłych okresów”. Następnie dotacja ta jest stopniowo rozpoznawana jako pozostały przychód operacyjny w okresie równym okresowi amortyzacji środka trwałego na wytworzenie, którego dotacja została przyznana.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje

się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Aktywo i rezerwa z tytułu podatku odroczonego są kompensowane i prezentowane w szyku zwartym w odniesieniu do tych podmiotów z Grupy, w przypadku których podatek CIT nałożony jest przez tą samą władzę podatkową i gdy istnieje tytuł prawny do kompensat należności i zobowiązań z tytułu podatku CIT.

Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę dominującą akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwadniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

Zobowiązanie do wykonania usług

Spółka dominująca oferuje swoim kontrahentom możliwość nabycia wieloletnich umów licencyjnych na technologię *Data Management Platform* (DMP), będącą własnością spółki dominującej. Licencje są opłacone jednorazowo, z góry. Klient uzyskuje pełny dostęp do DMP z chwilą podpisania umowy licencyjnej. Przychód ze sprzedaży licencji rozpoznawany jest analogicznie do okresu obowiązywania licencji, tj. stopniowo odnoszony jest w rachunek zysków i strat. Po zostały do rozpoznania przychód prezentowany jest w pasywach jako zobowiązanie do wykonania usługi.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w historycznych informacjach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Historyczne informacje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Zmiana dnia bilansowego

W okresie Historycznych Informacji Finansowych Spółka nie dokonywała zmian dnia bilansowego. Rok obrotowy rozpoczyna się 1 stycznia, a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego.

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Emitent oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę na Datę Prospektu jest wystarczający dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu. Grupie nie są znane jakiegokolwiek zagrożenia związane z kapitałem obrotowym, które mogłyby wystąpić w przyszłości.

Na powyższe oświadczenie Emitenta nie ma wpływu sytuacja związana z wybuchem pandemii koronawirusa (choroby COVID-19). Grupa monitoruje wpływ COVID-19 na działalność Grupy i perspektywy rozwoju. Obecnie Grupa nie odnotowała istotnego wpływu pandemii koronawirusa na prowadzoną działalność operacyjną i nie zakłada w tym zakresie zmian w kolejnych miesiącach.

Kapitał obrotowy rozumiany jest jako zdolność Grupy do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego regulowania zobowiązań.

Grupa posiada płynne środki pieniężne zgromadzone dzięki zyskom wypracowanym przez dotychczasowy okres działalności. Przeważająca większość wolnych środków pieniężnych jest utrzymywana w walucie PLN i USD oraz w mniejszym stopniu w EUR oraz GBP. Struktura walutowa środków pieniężnych jest odzwierciedleniem wpłat od kontrahentów Grupy, wśród których przeważają kontrahenci zagraniczni. Na koniec września 2022 roku Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 37 524 tys. PLN. Zarząd zakłada, że poziom posiadanych środków pieniężnych oraz przychody, których Spółka nie prognozuje, pozwolą na pokrycie średnich szacowanych kwartalnych kosztów działalności operacyjnej. Emitent zakłada, że średnie koszty działalności operacyjnej w kolejnych 12 miesiącach od Daty Prospektu będą wzrastać średnio na kwartał o 10% w porównaniu do kosztów poniesionych w II kwartale 2022 roku, które wyniosły 9.625 tys. PLN. Koszty te związane są głównie z kosztami usług obcych, na które największy wpływ mają zakup mediów i danych oraz wynagrodzenia współpracowników. Ponadto oprócz usług obcych dochodzą koszty wynagrodzeń osób zatrudnionych na umowy o pracę, umowy zlecenia i umowy o dzieło oraz świadczenia pracownicze.

Spółka zakłada generowanie przez Grupę w kolejnych 12 miesiącach od Daty Prospektu przychodów ze sprzedaży głównie w segmencie Sprzedaży danych, które pochodzą od odbiorców danych, w tym m.in. dystrybutorów danych i technologii. Segment sprzedaży danych wygenerował w 2021 roku przychody w wysokości 25.156 tys. PLN, które odpowiadały za 45,6% łącznych przychodów, natomiast w I półroczu 2022 roku osiągnął przychody w wysokości 15.857 tys. PLN, odpowiadając za 73% łącznych przychodów.

2. Kapitalizacja i zadłużenie

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Grupy na dzień 30 września 2022 roku.

Tabela 43: Kapitalizacja i zadłużenie

	Na dzień 30 września 2022 roku (w tys. PLN)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	7 517
Gwarantowane.....	-
Zabezpieczone.....	143
Niegwarantowane/niezabezpieczone	7 374
Zadłużenie długoterminowe ogółem.....	4 875
Gwarantowane.....	-
Zabezpieczone.....	373
Niegwarantowane/niezabezpieczone	4 502
Kapitał własny	79 839
Kapitał podstawowy	500
Kapitał zapasowy.....	29 895
Pozostałe kapitały rezerwowe.....	49 444
Ogółem	92 231

Płynność finansowa

	Na dzień 30 września 2022 roku
	(w tys. PLN)
A. Środki pieniężne.....	37 524
B. Ekwivalenty środków pieniężnych	-
C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe	-
D. Płynność (A+B+C).....	37 524
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe.....	-
F. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	1 747
G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F)	1 747
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G-D).....	(35 777)
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe	4 845
J. Instrumenty dłużne.....	-
K. Długoterminowe zadłużenie handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-
L. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (I+J+K)	4 845
M. Zadłużenie finansowe netto (H+L)	(30 932)

Źródło: Grupa

Przedstawione powyżej krótkoterminowe oraz długoterminowe zadłużenie ogółem nie uwzględniają pozycji, które wiążą się z przychodami przyszłych okresów i tym samym nie są związane z przyszłymi wpływami środków pieniężnych z Grupy, tj.:

- zobowiązań z tytułu dotacji – w momencie przyznania dotacji staje się ona częścią pasywów w pozycji „przychody przyszłych okresów”, a następnie jest stopniowo rozpoznawana jako pozostały przychód operacyjny w okresie równym okresowi amortyzacji środka trwałego na wytworzenie, którego dotacja została przyznana;
- zobowiązań do świadczenia usług – związane są ze sprzedażą licencji na dostęp do platformy DMP Grupy pomniejszoną 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).

Na dzień 30 września 2022 roku zabezpieczone zadłużenie krótkoterminowe w wysokości 143 tys. PLN oraz długoterminowe w wysokości 373 tys. PLN, dotyczy zobowiązań z tytułu umów leasingu samochodów Grupy, zabezpieczonych wekslami in blanco złożonymi do dyspozycji podmiotów finansujących.

Na bieżącą część zadłużenia długoterminowego w wysokości 1.747 tys. PLN na dzień 30 września 2022 roku, składa się zadłużenie:

- z tytułu leasingu w wysokości 1.346 tys. PLN;
- z tytułu subwencji PFR w wysokości 357 tys. PLN;
- z tytułu ujemnego salda w rachunku bieżącym w wysokości 44 tys. PLN.

Na długoterminowe zadłużenie finansowe w wysokości 4.472 tys. PLN na dzień 30 września 2022 roku, składa się zadłużenie:

- z tytułu leasingu w wysokości 3.694 tys. PLN;
- z tytułu zobowiązania do zapłaty za zakup udziałów The Linea1 MKT S.L. w wysokości 778 tys. PLN.

Grupa nie posiada ograniczeń w wykorzystaniu środków pieniężnych z wyjątkiem przedstawionych w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*, w punkcie *Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych*.

3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Na Datę Prospektu Grupa posiada zobowiązanie warunkowe dotyczące wystawionego weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy dofinansowania projektu pt. Wdrożenie nowej technologii – „OnAudience Big Data Analytics Platform”, w ramach Poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju

Regionalnego. Projekt zakładał zbudowanie platformy automatyzującej zarządzanie danymi w reklamie internetowej oraz był realizowany w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Weksel został wystawiony na czas realizacji projektu oraz na okres trwałości projektu. Beneficjent jest zobowiązany zapewnić trwałość efektów projektu przez okres 3 lat od daty dokonania płatności końcowej na rzecz Beneficjenta. Więcej informacji o zawartej umowie znajduje się w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, w punkcie *Istotne umowy*.

Na Datę Prospektu Grupa posiada zobowiązanie warunkowe dotyczące wystawionego weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy leasingu samochodu osobowego, do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz nie zapłaconych należności przysługujących finansującemu, tj. PKO Leasing S.A. Umowa leasingu została zawarta w dniu 16 marca 2021 roku na okres 47 miesięcy.

Zgodnie z wytycznymi ESMA dotyczącymi obowiązków informacyjnych przewidzianych w Rozporządzeniu Prospektowym (ESMA32-382-1138), Grupa posiada również zadłużenie pośrednie i warunkowe, wynikające z rezerwy na niewykorzystane urlopy na dzień 30 września 2022 roku w wysokości 5 tys. PLN.

Oprócz wskazanych powyżej weksli in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy, Grupa nie posiada na Datę Prospektu innych zobowiązań pośrednich i warunkowych.

Na Datę Prospektu nie zaszły również znaczące zmiany w zadłużeniu i płynności finansowej Grupy.

DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

1. Dane historyczne na temat dywidendy

Emitent nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy. Spółka nie wypłacała dywidendy, ani nie dokonywała wypłat zaliczki na poczet dywidendy od momentu powstania, w tym za lata objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi.

2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki w zakresie wypłaty dywidendy. Obecna polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy zakłada wypłatę dywidendy na zasadach dozwolonych przez prawo oraz w zakresie, w jakim Emitent będzie posiadać środki pieniężne i kwoty, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, biorąc pod uwagę czynniki mające wpływ na sytuację finansową Spółki, jej wyniki działalności i wymogi kapitałowe. W szczególności, wypłata dywidendy będzie zależała, np. od: (i) wysokości osiągniętego zysku; (ii) dostępności finansowania zewnętrznego wymaganego do realizacji przez Grupę zamierzonych działań; (iii) potrzeb związanych z nakładami inwestycyjnymi Grupy; jak również (iv) możliwości Spółki do wypłaty dywidendy od spółek zależnych. Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Walne Zgromadzenie. Decyzje w zakresie wypłaty dywidendy oraz jej wysokości będą podejmowane po zakończeniu każdego roku obrotowego Spółki. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy

Wszystkie Akcje Dopuszczane mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy i uprawniają do udziału w zysku Spółki od dnia ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku i ustalenia dnia dywidendy na dzień przypadający po dniu nabycia Akcji.

Statut przewiduje upoważnienie Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej.

Od uzyskanych na terytorium Polski dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP zasadniczo pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Powyższa zasada może ulec jednak modyfikacji w stosunku do podatników spełniających określone warunki wynikające z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez RP z państwem ich rezydencji podatkowej – w takim przypadku dochód z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych może być zwolniony z opodatkowania lub opodatkowany według niższej stawki podatku. Szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tytułu dywidend, w tym w szczególności warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia z podatku lub niższej stawki podatku, znajdują się w rozdziale *Opodatkowanie*, punkt 2 *Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy*.

Zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, spółka jest obowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW m.in. o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy najpóźniej na 5 (pięć) dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłączają się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z art. 348 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być

przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub kapitał rezerwowy.

Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy wymaga uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.

Szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy znajdują się w rozdziale *Prawa i obowiązki związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie*, punkcie *Prawa i obowiązki związane z Akcjami*, podpunkcie *Prawo do udziału w zysku Spółki (dywidendy)*.

PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Na Datę Prospektu Zarząd zdecydował o niesporządzaniu prognoz wyników finansowych. W przypadku sporządzenia prognoz wyników w późniejszym terminie, Emitent dołączy prognozy wyników w formie suplementu do Prospektu. Do Daty Prospektu Emitent nie publikował prognoz wyników ani wyników szacunkowych.

INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma spółki	Cloud Technologies Spółka Akcyjna
Siedziba i adres	ul. Stefana Żeromskiego 7, 05-075 Warszawa, Polska
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000405842
REGON	142886479
NIP	9522106251
Kod ISIN	PLCLDTC00019
Kod LEI	2594003PSOIFKVM3LQ41
Adres poczty elektronicznej	biuro@ctpl
Strona internetowa	www.ctpl
Numer telefonu	+48 22 535 30 50
Kapitał zakładowy	500.000,00 PLN
Wartość nominalna akcji	0,10 PLN
Przeważający przedmiot działalności	62.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność

Emitent został utworzony jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Cloud Technologies Sp. z o.o. na mocy aktu zawiązania spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 14 marca 2011 roku, objętego protokołem w formie aktu notarialnego, sporządzonego przez Waldemara Gładkowskiego, notariusza w Warszawie, prowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A nr 4555/2011). W dniu 31 marca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000382559.

W dniu 22 grudnia 2011 roku zostało zarejestrowane przekształcenie Emitenta, w ramach którego doszło do zmiany formy prawnej Emitenta, ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Cloud Technologies Sp. z o.o. z dnia 7 grudnia 2011 roku w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, objętej protokołem w formie aktu notarialnego, sporządzonego przez Waldemara Gładkowskiego, notariusza w Warszawie, prowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A nr 21208/2011).

Emitent posiada oddział w Białymstoku przy ul. Jana Klemensa Branickiego 17E, 15-085 Białystok.

Emitent został utworzony na czas nieograniczony. Emitent został utworzony i działa zgodnie z prawem polskim.

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

Spółka działa na podstawie KSH i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji o charakterze wewnętrznym.

Informacje zamieszczone na stronie internetowej Emitenta (www.ctpl) nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

2. Przedmiot działalności

Cloud Technologies to warszawska spółka z segmentu nowych technologii. Prowadzi działalność w segmencie DataTech specjalizując się w monetyzacji danych i *Big Data* marketingu. Cloud Technologies stworzyło jedną z największych na świecie hurtowni danych o zainteresowaniach użytkowników - autorską technologię do integracji i zarządzania danymi czyli *Data Management*

Platform (DMP). Dane gromadzone i przetwarzane przez Cloud Technologies pozwalają marketerom na personalizację kampanii reklamowych w Sieci oraz rozbudowę rozwiązań klasy Business Intelligence.

Do segmentów działalności Spółki należy:

- sprzedaż danych – to strategiczny, wysokomarżowy i skalowalny obszar działalności Grupy. Obejmuje sprzedaż danych o użytkownikach Internetu, które są wykorzystywane w reklamie online oraz sprzedaż technologii do ich przetwarzania – autorskiej platformy DMP (ang. *Data Management Platform*), oferowanej w modelu SaaS lub na licencji. Obszar ten jest głównym źródłem wzrostu przychodów Grupy, a ze względu na wysoki poziom marży ma kluczowe znaczenie dla wyników finansowych Grupy. Najważniejszymi odbiorcami danych są platformy umożliwiające zakup powierzchni reklamowej w modelu programatycznym – Demand-Side Platforms (DSP), z których korzystają reklamodawcy z całego świata, a kluczowym rynkiem dla Grupy jest jeden z najbardziej rozwiniętych rynków reklamy cyfrowej na świecie, czyli USA;
- pozostała działalność – w ramach pozostałej działalności Grupa świadczy usługi m.in. w zakresie realizacji kampanii internetowych wykorzystujących dane o internautach, prowadzi działalność brokerską, realizuje prace badawczo-rozwojowe i pozyskuje dane o użytkownikach Internetu. Głównymi odbiorcami usług są agencje reklamowe oraz klienci bezpośredni, przeważnie z segmentu B2C.

Zgodnie ze § 6 Statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
- działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z).

3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy przed przekształceniem

Pierwotny kapitał zakładowy Spółki wynosił 100.000,00 PLN i dzielił się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy.

W dniu 13 lipca 2011 roku, na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników objętej protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego przez Waldemara Gładkowskiego, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie przy Placu Piłsudskiego nr 2, 00-073 Warszawa (Rep. A 11675/2011), doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 300.000,00 PLN poprzez utworzenie 2.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy z nich.

Kapitał zakładowy po przekształceniu

Na Datę Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000,00 PLN (pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 3.000.000 (trzy miliony) Akcji Serii A;
- 300.000 (trzysta tysięcy) Akcji Serii B;
- 700.000 (siedemset tysięcy) Akcji Serii C;
- 200.000 (dwieście tysięcy) Akcji Serii D;
- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E;
- 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii F;
- 400.000 (czteryście tysięcy) Akcji Serii G.

Akcje Serii A zostały utworzone na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Cloud Technologies Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, objętej protokołem w formie aktu notarialnego sporządzonym przez Waldemara Gładkowskiego, notariusza w Warszawie, prowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A 21208/2011). W dniu powstania Spółki jej kapitał zakładowy wynosił 300.000,00 PLN (trzysta tysięcy złotych 00/100) i dzielił się na 3.000.000 (trzy miliony) Akcji Serii A, będących akcjami na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Wszystkie Akcje Serii A zostały pokryte w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Cloud Technologies Sp. z o.o. Akcje Serii A zostały przyznane akcjonariuszom proporcjonalnie w stosunku 1.000 akcji Emitenta w zamian za 1 udział w kapitale zakładowym Cloud Technologies Sp. z o.o. Akcje Serii A zostały zarejestrowane w KRS wraz z zarejestrowaniem przekształcenia, w dniu 22 grudnia 2011 roku.

Akcje Serii B zostały utworzone na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 stycznia 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu, objętej protokołem w formie aktu notarialnego sporządzonym przez Waldemara Gładkowskiego, notariusza w Warszawie, prowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A 1164/2012). Zgodnie z uchwałą, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony w drodze subskrypcji prywatnej o kwotę nie mniejszą niż 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych) i nie większą niż 50.000,00 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. do kwoty nie niższej niż 330.000,00 PLN (trzysta trzydzieści tysięcy złotych) i nie wyższej niż 350.000,00 PLN (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), w drodze emisji nie mniej niż 300.000 (trzysta tysięcy) i nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B. W dniu 15 lutego 2012 roku Zarząd złożył oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego i oświadczył, że doszło do objęcia 300.000 (trzysta tysięcy) akcji serii B, w związku z czym kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 330.000,00 PLN (trzysta trzydzieści tysięcy złotych 00/100), to jest o kwotę 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych 00/100). Akcje Serii B zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 marca 2012 roku. Wszystkie wyemitowane Akcje Serii B zostały objęte za wkład pieniężny.

Akcje Serii C zostały wyemitowane na mocy uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 czerwca 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru, objętej protokołem w formie aktu notarialnego sporządzonym przez notariusza Roberta Giler, współprowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A nr 12163/2014). Na mocy uchwały Spółka dokonała emisji 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 400.000,00 PLN (czterysta tysięcy złotych 00/100), tj. o kwotę 70.000,00 PLN (siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Akcje Serii C zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 listopada 2014 roku. Wszystkie wyemitowane Akcje Serii C zostały objęte za wkład pieniężny.

Podstawą emisji Akcji Serii D jest uchwała nr 1 Zarządu z dnia 19 grudnia 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D w ramach kapitału docelowego oraz całkowitego pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, objęta protokołem sporządzonym przez notariusza Roberta Giler, współprowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A nr 27230/2014). Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 420.000,00 PLN (czterysta dwadzieścia tysięcy złotych 00/100), tj. o kwotę 20.000,00 PLN (dwadzieścia tysięcy złotych 00/100), poprzez emisję 200.000 (dwieście tysięcy) Akcji Serii D. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 czerwca 2015 roku. Wyemitowane Akcje Serii D zostały objęte za wkład pieniężny.

Podstawą emisji Akcji Serii E jest uchwała nr 1 Zarządu z dnia 6 lipca 2015 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E w ramach kapitału docelowego oraz całkowitego pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, objęta protokołem sporządzonym przez notariusza Roberta Giler, współprowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A nr 7819/2015). Na mocy uchwały Spółka dokonała emisji 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 15.000,00 PLN (piętnaście tysięcy złotych 00/100), do kwoty 435.000,00 PLN (czterysta trzydzieści pięć tysięcy złotych 00/100).

00/100). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 marca 2016 roku. Wyemitowane Akcje Serii E zostały objęte za wkład pieniężny.

Podstawą emisji Akcji Serii F jest uchwała nr 1 Zarządu z dnia 21 grudnia 2015 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F w ramach kapitału docelowego oraz całkowitego pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, objęta protokołem sporządzonym przez notariusza Roberta Giler, współprowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A nr 23339/2015). Na mocy uchwały Spółka dokonała emisji 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 25.000,00 PLN (dwadzieścia pięć tysięcy złotych 00/100), tj. do kwoty 460.000,00 PLN (czterysta sześćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 marca 2016 roku. Wyemitowane Akcje Serii E zostały objęte za wkład pieniężny.

Zarząd podwyższył kapitał zakładowy Spółki poprzez emisję Akcji Serii D, Akcji Serii E oraz Akcji Serii F na podstawie upoważnienia przyznanego w § 8 Statutu w brzmieniu nadanym uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 czerwca 2014 roku w sprawie zmiany Statutu w zakresie kapitału docelowego, objętej protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego przez notariusza Roberta Giler, współprowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A nr 12163/2014). Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę łącznie nie wyższą niż 200.000,00 PLN (dwieście tysięcy złotych), poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcji, w liczbie nie większej niż 2.000.000 (dwa miliony) w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Akcje Serii G zostały utworzone na mocy uchwały nr 1 Zarządu z dnia 7 grudnia 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru, objętej protokołem sporządzonym przez zastępcę notarialnego Annę Kisielewską-Drużdż, zastępującą na podstawie upoważnienia Waldemara Gładkowskiego, notariusza w Warszawie, prowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 3 w Warszawie (Rep. A 34985/2020). Na mocy uchwały Spółka dokonała emisji 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 500.000,00 PLN (pięćset tysięcy złotych 00/100), tj. o kwotę 40.000,00 PLN (czterdzieści tysięcy złotych 00/100). Akcje Serii G zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 marca 2021 roku. Wszystkie wyemitowane Akcje Serii G zostały objęte za wkład pieniężny.

Zarząd podwyższył kapitał zakładowy Spółki poprzez emisję Akcji Serii G na podstawie upoważnienia przyznanego w § 8 Statutu w brzmieniu nadanym uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2018 roku w sprawie zmiany Statutu oraz upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru, objętej protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego przez notariusza Waldemara Gładkowskiego, notariusza w Warszawie, prowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 3 w Warszawie (Rep. A nr 20909/2018). Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę łącznie nie wyższą niż 40.000,00 PLN (czterdzieści tysięcy złotych), poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcji, w liczbie nie większej niż 400.000 (czterysta tysięcy) w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Na Datę Prospektu Emitent posiada 213.856 (dwieście trzysta tysięcy osiemset pięćdziesiąt sześć) akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 21.385,60 PLN (dwadzieścia jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt pięć złotych 60/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 4,28% (cztery procent 28/100) Akcji.

Na Datę Prospektu:

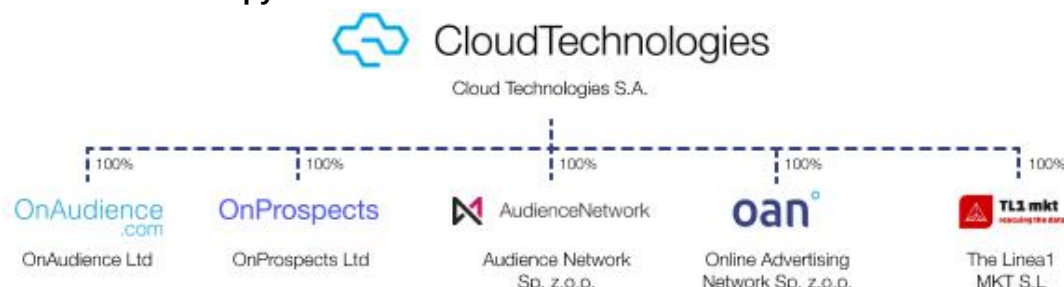
- nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale);
- nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub podwyższenia kapitału Spółki;

- kapitał zakładowy Spółki i innych podmiotów z Grupy nie jest przedmiotem opcji i nie zostały wobec niego warunkowo lub bezwarunkowo uzgodnione, że stanie się przedmiotem opcji;
- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym Akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami.

4. Struktura organizacyjna Grupy

Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi Spółka jako podmiot dominujący oraz Spółki Zależne.

Wykres 9: Struktura Grupy



OnAudience Ltd z siedzibą w Londynie

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów spółki OnAudience Ltd z siedzibą w Londynie. OnAudience Ltd została powołana przez Emitenta w 2016 roku w celu rozwoju międzynarodowej działalności Spółki w zakresie komercjalizacji platformy zarządzania danymi nowej generacji. Spółka ta działa na podstawie prawa brytyjskiego.

OnAudience Ltd prowadzi międzynarodową działalność w zakresie monetyzacji danych. Oferuje technologie, które wykorzystują analizę *Big Data* i algorytmy machine learning, by skutecznie integrować, wzbogacać i monetyzować dane. Dostarcza technologie wykorzystywane w reklamie online i cyfrowym biznesie. Posiada unikatową platformę *Data Management Platform (DMP)*, służącą do integracji i zarządzania danymi, które wykorzystywane są głównie w reklamie *programmatic*. Spółka OnAudience Ltd dostarcza dane umożliwiające personalizację reklam, dotarcie do właściwych grup docelowych i dostosowanie kreacji do profilu odbiorców.

OnProspects Ltd z siedzibą w Londynie

Emitent posiada 100% udziałów w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale spółki OnProspects Ltd z siedzibą w Londynie.

Spółka OnProspects Ltd prowadzi międzynarodową działalność w zakresie automatycznego zakupu mediów. Dostarcza technologie wykorzystywane w reklamie online i cyfrowym biznesie. Ponadto, zamierza oferować dostęp do unikatowej platformy Demand-Side Platform (DSP), która umożliwia zautomatyzowany zakup powierzchni reklamowej w modelu aukcyjnym (tzw. Real Time Bidding).

Audience Network Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Emitent posiada 100% kapitału zakładowego oraz 100% ogólnej liczby głosów w spółce Audience Network Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Udziały te zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 października 2015 roku w wyniku wykonania postanowień umowy przyrzeczonej nabycia 70% udziałów w Audience Network Sp. z o.o. z dnia 10 grudnia 2014 roku oraz powiększenia swojego zaangażowania poprzez nabycie pozostałych 30% udziałów.

Spółka Audience Network Sp. z o.o. to agencja realizująca kampanie online z wykorzystaniem danych i pionier data consultingu w Polsce. Agencja optymalizuje procesy biznesowe wykorzystując algorytmy *Big Data* w połączeniu z algorytmami sztucznej inteligencji i uczeniem maszynowym. Posiada dostęp do unikatowej bazy danych o zachowaniu internautów i technologii do przetwarzania danych o e-konsumentach. Realizuje kampanie online, m.in. *programmatic*, content marketingowe oraz dostarcza usługi analityczne, zwiększające konwersję w realizowanych kampaniach.

Online Advertising Network Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów w spółce Online Advertising Network Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka ta 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.

Online Advertising Network Sp. z o.o. to sieć reklamowa specjalizująca się w sprzedaży powierzchni reklamowej wydawców w ramach produktów sieciowych. Łączy kompetencje brokera mediowego z nowoczesnym, zautomatyzowanym podejściem do sprzedaży powierzchni reklamowej i prowadzenia kampanii online. W ocenie Emitenta Online Advertising Sp. z o.o. jest jednym z największych w Polsce dystrybutorów danych o internautach pod względem liczby przetwarzanych profili użytkowników. Działa na rynku reklamy online od 2011 roku, a po połączeniu z Grupą wykorzystuje analitykę *Big Data* do precyzyjnego targetowania odbiorców reklam i zwiększania skuteczności kampanii.

The Linea1 MKT S.L. z siedzibą w Kordobie

Spółka posiada udziały w hiszpańskiej spółce The Linea1 MKT S.L. z siedzibą w Kordobie (Hiszpania), w której Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów.

Siedziba The Linea1 MKT S.L. znajduje się pod adresem: Calle Secretario Carretero, 7 local 12, 14004 Córdoba, Hiszpania.

The Linea1 MKT S.L. to firma technologiczna z branży marketingu internetowego, działająca na rynkach hiszpańskojęzycznych i współpracująca z globalnymi odbiorcami danych. Umowa inwestycyjna, na podstawie której Emitent nabył udziały The Linea1 MKT S.L., została szczegółowo opisana w Rozdziale *Ogólny zarys działalności* punkt 15 *Istotne umowy*. The Linea1 MKT S.L. zarejestrowała 2 spółki zależne z siedzibą w stanie Delaware w Stanach Zjednoczonych, które nie prowadzą działalności operacyjnej.

5. Jednostki stowarzyszone

Na Datę Prospektu Emitent nie posiada jednostek stowarzyszonych.

ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

Zgodnie z KSH, organem zarządzającym Spółki jest Zarząd, a organem nadzorującym Spółki jest Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o KSH i Statut obowiązujące na Datę Prospektu. Poza Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej nie ma osób mających istotne znaczenie dla prawidłowego zarządzania Spółką.

1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Skład Zarządu

Zarząd składa się z co najmniej jednego Członka, a kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 4 (cztery) lata, przy czym każdorazowo liczbę Członków Zarządu danej kadencji określa Rada Nadzorcza. Prezes Zarządu jest powoływany przez Radę Nadzorczą, a Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na wniosek Prezesa Zarządu. Zgodnie z art. 369 § 1 KSH, kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych, chyba że statut stanowi inaczej, przy czym Statut nie wprowadza w tym zakresie żadnych odmiennych postanowień. Mandaty Członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez Członków Zarządu. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu. Mandat Członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go z Zarządu.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla innych organów Spółki, należą do kompetencji Zarządu.

Zarząd może, w ramach prowadzenia spraw Spółki, w szczególności wydawać regulaminy określające organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach.

Zarząd każdorazowo wyraża zgodę w formie uchwały na nabycie lub zbycie przez Spółkę prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz na obciążanie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi.

Sposób funkcjonowania Zarządu

W przypadku Zarządu jednoosobowego Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu, natomiast w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania uprawnieni są:

- Prezes Zarządu samodzielnie;
- dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie;
- jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, jeżeli uzna to za wskazane lub na uzasadniony wniosek Członka Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miejscu wskazanym przez Zarząd lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu, który przewodniczy posiedzeniom, a w przypadku jego braku lub niemożności sprawowania tej czynności – Członek Zarządu powołany uchwałą Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, a w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zarząd jest zdolny do podejmowania uchwał, jeżeli każdy z Członków Zarządu został powiadomiony pisemnie o posiedzeniu, w tym o jego terminie i miejscu oraz gdy na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby Członków Zarządu. Zarząd może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy Członkowie Zarządu i wyrażają zgodę

na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad, Zarząd uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jego Członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. Ponadto, Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym także przy wykorzystaniu środków telekomunikacyjnych lub audiowizualnych zapewniających jednoczesną komunikację wszystkich osób biorących udział w posiedzeniu. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu.

Zgodnie ze Statutem, w przypadku zawierania umów pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu, Spółka jest reprezentowana przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do dokonywania takich czynności prawnych.

Szczegółowy tryb działania Zarządu jest określony w Regulaminie Zarządu uchwalonym przez Radę Nadzorczą w dniu 10 czerwca 2022 roku.

Członkowie Zarządu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi:

- Piotr Prajsnar – Prezes Zarządu;
- Piotr Soleniec – Członek Zarządu.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu.

Piotr Jerzy Prajsnar - Prezes Zarządu

Wiek: 37 lat.

Adres służbowy: siedziba Emitenta – ul. Stefana Żeromskiego 7, 05-075 Warszawa, Polska.

Piotr Prajsnar został powołany do Zarządu, na stanowisko Prezesa Zarządu, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29 czerwca 2020 roku w sprawie powołania Prezesa Zarządu.

Termin upływu kadencji: kadencja Piotra Prajsnara, obejmująca cztery pełne lata obrotowe, upływa w dniu 31 grudnia 2024 roku, jednak mandat Prezesa Zarządu wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

Piotr Prajsnar posiada wykształcenie wyższe. W 2008 roku ukończył Polsko-Japońską Wyższą Szkołę Technik Komputerowych w Warszawie i uzyskał tytuł inżyniera informatyki. Ponadto, w 2010 roku ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie i uzyskał tytuł magistra nauk ekonomicznych.

Doświadczenie zawodowe:

2010 – obecnie	Fabryka Wnętrz CHOBOT Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
2006 – obecnie	Jednoosobowa działalność gospodarcza „Piotr Prajsnar” – Przedsiębiorca;
2016 – 2021	OnAudience Ltd – Dyrektor;
2016 – 2019	LT Group Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych niż Spółka spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Piotr Prajsnar – Prezes Zarządu: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był współnikiem.

2010 – obecnie	Fabryka Wnętrz CHOBOT Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – 2021	OnAudience Ltd – Dyrektor;
2016 – 2019	LT Group Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej.

Piotr Prajsnar w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- Fabryka Wnętrz CHOBOT Sp. z o.o.;
- CHOBOT Design Sp. z o.o.

Piotr Soleniec – Członek Zarządu

Wiek: 39 lat.

Adres służbowy: siedziba Emitenta – ul. Stefana Żeromskiego 7, 05-075 Warszawa.

Piotr Soleniec został powołany do Zarządu, na stanowisko Członka Zarządu, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 26 lutego 2021 roku w sprawie powołania Członka Zarządu, z mocą od dnia 1 marca 2021 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja Piotra Soleńca, obejmująca cztery pełne lata obrotowe, upływa w dniu 31 grudnia 2024 roku, jednak mandat Członka Zarządu wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok. Kadencja Zarządu jest wspólna, dlatego zgodnie z art. 369 § 3 KSH, mandat Piotra Soleńca wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatu Piotra Prajsnara.

Piotr Soleniec posiada wykształcenie wyższe. W 2007 roku ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie i uzyskał tytuł magistra na kierunku Finanse i Bankowość. W 2013 roku uzyskał uprawnienia ACCA (Association of Chartered Certified Accountants), a od 2018 roku jest członkiem FCCA (Fellow Chartered and Certified Accountant).

Doświadczenie zawodowe:

2017 – obecnie	Cloud Technologies S.A. – CFO / CFO Grupy / Członek Zarządu;
2011 – obecnie	Jednoosobowa działalność gospodarcza „Piotr Soleniec – Doradztwo i Szkolenia” – Przedsiębiorca;
2016 – 2017	Sygnity S.A. – Doradca Zarządu;
2012 – 2017	ICENTIS Capital – Senior Associate / Investment Manager / Investment Director;
2006 – 2012	Central Europe Trust (Polska) – Analyst / Consultant / Associate / Senior Associate.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Piotr Soleniec w okresie ostatnich pięciu lat nie sprawował funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie Emitenta).

Piotr Soleniec w ciągu ostatnich 5 lat nie posiadał udziałów lub akcji oraz nie był wspólnikiem spółek kapitałowych oraz osobowych.

2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład Rady Nadzorczej

Rada składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, przy czym Walne Zgromadzenie każdorazowo ustala liczbę członków Rady Nadzorczej. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 4 (cztery) lata. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który będzie przewodniczył posiedzeniom Rady Nadzorczej i kierował jej pracami. Rada Nadzorcza może ponadto powoływać i odwoływać Wiceprzewodniczącego lub Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 386 § 2 KSH w zw. z art. 369 § 1 KSH, kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych, chyba że statut stanowi inaczej, przy czym Statut nie wprowadza w tym zakresie żadnych odmiennych postanowień. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku rezygnacji lub śmierci przed upływem kadencji, jednego lub większej liczby Członków Rady Nadzorczej, gdy jej skład zmniejszył się poniżej 5 (pięciu) Członków, pozostali Członkowie Rady Nadzorczej w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia powzięcia wiedzy o ww. okoliczności, mogą dokonać w drodze uchwały wyboru Członków Rady Nadzorczej w miejsce mandatów zwolnionych na skutek wystąpienia ww. okoliczności. Kadencja Członków Rady

Nadzorczej wybranych w sposób określony w zdaniu poprzednim kończy się z upływem 12 (dwunastu) miesięcy od dnia powołania, ale nie później niż w dniu upływu kadencji pozostałych Członków Rady Nadzorczej albo w dniu odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w KSH, należą w szczególności następujące sprawy:

- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak też ze stanem faktycznym;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z ocen, o których mowa powyżej;
- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu;
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu;
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności;
- wybór firmy audytorskiej do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki;
- wyrażanie zgody na zbycie przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów;
- wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek lub nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych;
- inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej oraz bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu stosownych sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty, a także wyrażać opinię we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami oraz inicjatywami. Zarząd ma obowiązek powiadomić Przewodniczącego Rady Nadzorczej o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy nie później niż w ciągu 14 (czternastu) dni od daty złożenia wniosku, opinii lub zgłoszenia inicjatywy.

Zgodnie z art. 382 § 4 KSH, Rada Nadzorcza może żądać od Zarządu, prokurentów i osób zatrudnionych w spółce na podstawie umowy o pracę lub wykonujących na rzecz Spółki w sposób regularny określone czynności na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia albo innej umowy o podobnym charakterze, sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących Spółki, w szczególności jej działalności lub majątku. Przedmiotem żądania mogą być także posiadane przez organ lub osobę obowiązana informacje, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych. Rada Nadzorcza może także podjąć uchwałę w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (art. 382¹ § 1 KSH).

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa i Statutu, które określają jej kompetencje, oraz na podstawie regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 czerwca 2022 roku, określającego szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 (trzy) razy w roku co do zasady w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie zostanie wskazane inne miejsce. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą zażądać zwołań Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad, a Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w tym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i

proponowany porządek obrad. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności, inny członek Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybach określonych powyżej także w sprawach, dla których Statut przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosi sprzeciwu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Bartosz Gonczarek – Członek Rady Nadzorczej;
- Łukasz Krasnopolski – Członek Rady Nadzorczej;
- Kamil Bargiel – Członek Rady Nadzorczej;
- Szymon Okoń – Członek Rady Nadzorczej;
- Marcin Brendota – Członek Rady Nadzorczej.

Mandaty wszystkich obecnych Członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz w innych przypadkach określonych w KSH.

Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej jest ustalane przez Walne Zgromadzenie.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej.

Bartosz Adam Gonczarek – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 44 lata.

Adres służbowy: ul. Grabarska 1, 50-079 Wrocław.

Bartosz Gonczarek został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 listopada 2022 roku w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Termin upływu kadencji: kadencja Bartosza Gonczarka, obejmująca cztery pełne lata obrotowe, upływa w dniu 31 grudnia 2024 roku, jednak mandat Członka Rady Nadzorczej wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

Bartosz Gonczarek posiada wykształcenie wyższe. W 2001 roku ukończył Matematykę Informatyczną na Wydziale Podstawowych Problemów Techniki na Politechnice Wrocławskiej i uzyskał tytuł inżyniera matematyki, a w 2003 roku ukończył Wydział Informatyki i Zarządzania na Politechnice Wrocławskiej i uzyskał tytuł magistra informatyki. W 2016 roku uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu (Wydział Mikroekonomii).

Doświadczenie zawodowe:

2019 – obecnie	Explain Everything INC – President;
2015 – obecnie	Explain Everything Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2017 – 2019	MorrisCooke Interactive Sp. z o.o. w likwidacji – Likwidator;
2015 – 2018	Explain Everything INC – President & CEO;
2013 – 2017	MorrisCooke Interactive Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2011 – 2015	Executive Networks Polska Sp. z o.o. – Strategic Advisory, Business Unit Director;
2008 – 2011	S&T Services Sp. z o.o. – Business Development Manager, Key Account Manager;
2006 – 2007	IMG Information Management Group Sp. z o.o. – Business Development;

2001 – 2006	SAP Polska Sp. z o.o. – Architekt Biznesowy;
1998 – 2001	Wydawnictwo Croma – autor książek o systemach Windows 98/NT/2000.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych niż Spółka spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Bartosz Gonczarek – Członek Rady Nadzorczej: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był wspólnikiem.

2015 – obecnie	Explain Everything INC – Board Member (od 2019 roku jako President);
2015 – obecnie	Explain Everything Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2017 – 2019	MorrisCooke Interactive Sp. z o.o. w likwidacji – Likwidator;
2013 – 2017	MorrisCooke Interactive Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Bartosz Gonczarek w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był wspólnikiem:

- Explain Everything INC;
- MorrisCooke Interactive Sp. z o.o. w likwidacji.

Łukasz Krasnopolski – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 41 lat.

Adres służbowy: Al. Wilanowska 9/12, 02-765 Warszawa

Łukasz Krasnopolski został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2020 roku w sprawie kadencji Rady Nadzorczej.

Termin upływu kadencji: kadencja Łukasza Krasnopolskiego, obejmująca cztery pełne lata obrotowe, upływa w dniu 31 grudnia 2024 roku, jednak mandat Członka Rady Nadzorczej wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

Łukasz Krasnopolski posiada wykształcenie wyższe. W 2004 roku uzyskał tytuł magistra na kierunku Przedsiębiorczość na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. W 2006 roku uzyskał tytuł Zarządcy Nieruchomości w ramach Instytutu Edukacji Europejskiej. Ponadto, w 2015 roku Łukasz Krasnopolski ukończył program Leadership na Business Psychology Institute and Warsaw University of Technology Business School.

Doświadczenie zawodowe:

2021 – obecnie	Different Tales S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2021 – obecnie	ToReforge Venture Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2019 – obecnie	L.Inc Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – obecnie	HigoSense Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2016 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – 2019	RTB House S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2012 – 2015	Vision House Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Współwłaściciel;
2011 – 2012	ClickQuickNow Sp. z o.o. – Managing Director;
2008 – 2012	More4Kids Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Współwłaściciel;
2004 – 2008	MobileWorld – Jednoosobowa działalność gospodarcza.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych niż Spółka spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Łukasz Krasnopolski – Członek Rady Nadzorczej: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był wspólnikiem.

2021 – obecnie	Different Tales S.A. – Członek Rady Nadzorczej;

2021 – obecnie	ToReforge Venture Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2019 – obecnie	L.Inc Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – obecnie	TRHa Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2017 – obecnie	HigoSense Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2008 – obecnie	WEBSMARTY Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2019 – 2020	MG Facility Innovations Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2018 – 2020	To Reforge Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2020 – 2020	Hcore Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2017 – 2020	Hcore Sp. z o.o. – Prokurent samoistny;
2017 – 2020	Narra Sp. z o.o. – Prokurent samoistny;
2017 – 2019	RTB House S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Łukasz Krasnopolski w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- TRHa Sp. z o.o.;
- HigoSense Sp. z o.o.;
- ToReforge Venture Sp. z o.o.;
- TRHa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.;
- Walkabout Games Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.;
- LK Violins Private Company;
- Up North Group OU;
- WEBSMARTY Sp. z o.o.;
- To Reforge Sp. z o.o.

Kamil Sebastian Bargiel – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 36 lat.

Adres służbowy: Kamil Bargiel Company – ul. Dzika 15/37, 00-172 Warszawa.

Kamil Bargiel został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2020 roku w sprawie kadencji Rady Nadzorczej.

Termin upływu kadencji: kadencja Kamila Bargiela, obejmująca cztery pełne lata obrotowe, upływa w dniu 31 grudnia 2024 roku, jednak mandat Członka Rady Nadzorczej wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

Kamil Bargiel posiada wykształcenie wyższe. W 2010 roku ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie i uzyskał tytuł magistra na kierunku Finanse i Rachunkowość oraz w tym samym roku uzyskał tytuł magistra na kierunku International Management (CEMS) w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Doświadczenie zawodowe:

2021 – obecnie	SentiOne S.A. – Prezes Zarządu;
2010 – obecnie	Jednoosobowa działalność gospodarcza „Kamil Bargiel Company” – Przedsiębiorca;
2011 – 2021	SentiOne Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2013 – 2013	Saleslift S.A. – Prezes Zarządu;
2011 – 2013	Sharelook Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych niż Spółka spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Kamil Bargiel – Członek Rady Nadzorczej: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był współnikiem.

2021 – obecnie SentiOne S.A. – Prezes Zarządu;

2011 – 2021 SentiOne Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Kamil Bargiel w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- SentiOne S.A.;
- SentiOne Sp. z o.o.;
- Grooper.pl Sp. z o.o.;
- Saleslift S.A.

Szymon Piotr Okoń – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 35 lat.

Adres służbowy: SSW Pragmatic Solutions, ul. Rondo ONZ 1 p. 12, 00-124 Warszawa.

Szymon Okoń został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2020 roku w sprawie kadencji Rady Nadzorczej.

Termin upływu kadencji: kadencja Szymona Okonia, obejmująca cztery pełne lata obrotowe, upływa w dniu 31 grudnia 2024 roku, jednak mandat Członka Rady Nadzorczej wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

Szymon Okoń posiada wykształcenie wyższe – w 2011 roku ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu i uzyskał tytuł magistra prawa, a w 2012 roku ukończył Wydział Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, uzyskując tytuł magistra na kierunku Finanse i Rachunkowość (specjalność: Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstwa). W 2014 roku uzyskał tytuł doktora nauk prawnych na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu i w tym samym roku uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. Ponadto, w 2009 roku ukończył Edinburgh Napier University, a w 2010 roku London School of Economics. Radca Prawny wpisany od roku 2014 na listę radców prawnych prowadzoną przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Warszawie.

Doświadczenie zawodowe:

2012 – obecnie Jednoosobowa działalność gospodarcza „Szymon Okoń Doradztwo Prawne” – Przedsiębiorca;

2010 – obecnie SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp. k. – General Partner (wcześniej: Senior Associate, Associate, Junior Associate);

2010 – 2010 Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni – Legal Assistant;

2008 – 2009 Działyński i Judek Spółka Partnerska Radców Prawnych – Legal Assistant.

Praca naukowa:

2018 – obecnie Szkoła Główna Handlowa w Warszawie – Adiunkt;

2015 – 2017 Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu – Adiunkt (wcześniej: Asystent).

Funkcje pełnione w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych niż Spółka spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Szymon Okoń – Członek Rady Nadzorczej: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był współnikiem.

2021 – obecnie SSW Finance Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;

2021 – obecnie SSW Family Office Sp. z o.o. – Członek Zarządu;

2021 – obecnie	SSW Accounting Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2018 – obecnie	Boombit S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – 2022	Movie Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2021 – 2021	Corminton Investments Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2018 – 2019	ECC Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – 2019	CS Group Polska S.A. (obecnie: Wenet Group S.A.) – Członek Rady Nadzorczej;
2015 – 2017	Eagle Global Asset Management Sp. z o.o. – Członek Zarządu.

Szymon Okoń w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- SSW Pragmatic Solutions TAX Sp. z o.o.;
- Eagle Global Asset Management Sp. z o.o.;
- Solvector Sp. z o.o.;
- SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k.;
- Brave Lamb Studio S.A.

Ponadto Szymon Okoń jest aktywnym inwestorem na rynku regulowanym GPW oraz na rynku NewConnect, posiadającym pakiety akcji spółek tam notowanych poniżej progu ujawnienia. Szymon Okoń jest także współnikiem wielu spółek niepublicznych, jednak jego udział w kapitale zakładowym tych spółek, jak również w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników nie przekracza 5%.

Marcin Ireneusz Brendota – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 48 lat.

Adres służbowy: Alior Bank S.A. (Biuro Maklerskie), ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa.

Marcin Brendota został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 października 2020 roku w sprawie zmiany składu Rady Nadzorczej.

Termin upływu kadencji: kadencja Marcina Brendoty, obejmująca cztery pełne lata obrotowe, upływa w dniu 31 grudnia 2024 roku, jednak mandat Członka Rady Nadzorczej wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

Marcin Brendota posiada wykształcenie wyższe. W 2001 roku uzyskał tytuł licencjata na kierunku Zarządzanie Finansami w Wyższej Szkole Zarządzania, a w 2005 roku uzyskał tytuł BBA (Bachelor of Business Administration) na kierunku Zarządzanie i Marketing w Wyższej Szkole Zarządzania. W 2013 roku uzyskał tytuł magistra na kierunku Finanse i Rachunkowość w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Marcin Brendota od 2018 roku jest doradcą inwestycyjnym wpisanym na listę doradców inwestycyjnych prowadzoną przez KNF pod numerem 693.

Doświadczenie zawodowe:

2010 – obecnie	Fundacja GPW – Wykładowca;
2008 – obecnie	Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. – Menedżer ds. Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego;
2007 – 2008	3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. – Dyrektor Finansowy;
1997 – 2007	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. – Analityk Rynków Finansowych;
1993 – 1997	ING Bank Śląski S.A. – Referent / Specjalista / Asystent Maklera.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Marcin Brendota w okresie ostatnich pięciu lat nie sprawował funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Emitenta).

Marcin Brendota w ciągu ostatnich 5 lat nie posiadał udziałów lub akcji oraz nie był wspólnikiem spółek kapitałowych oraz osobowych.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności

Emitent dokonał weryfikacji czy poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu Bartosz Gonczarek, Kamil Bargiel, Szymon Okoń, Łukasz Krasnopolski oraz Marcin Brendota spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

3. Pozostałe informacje na temat Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Piotr Prajsnar – Prezes Zarządu, prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą, której przedmiot (zgodnie z klasyfikacją PKD) jest tożsamy z przedmiotem działalności Emitenta (kod PKD 62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem). W dniu 29 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie działalności konkurencyjnej, na podstawie której wyraziła zgodę na prowadzenie przez Piotra Prajsnara działalności gospodarczej, która ze względu na klasyfikację według PKD może mieć charakter konkurencyjny wobec Spółki. Działalność ta nie ma jednak faktycznie charakteru konkurencyjnego wobec Spółki.

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej, poza wyjątkami opisanymi powyżej, w punkcie *Zarząd* powyżej, w punkcie *Rada Nadzorcza* powyżej, w punkcie *Akcje Istniejące będące w posiadaniu Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej* poniżej oraz w punkcie *Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających i nadzorujących w spółkach w stanie likwidacji* poniżej, w okresie ostatnich pięciu lat, Członkowie Zarządu ani Członkowie Rady Nadzorczej:

- nie byli udziałowcami / akcjonariuszami żadnej spółki kapitałowej ani wspólnikami w spółce osobowej;
- nie byli akcjonariuszami spółki publicznej, posiadającymi akcje reprezentujące więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki;
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki;
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa;
- nie byli podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), ani żaden organ państwowy, ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji;
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki;
- nie byli członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których w okresie ich kadencji, przed lub po jej upływie, ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju.

Powiązania rodzinne

Na Datę Prospektu nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w innych podmiotach

Poza wyjątkami opisanymi powyżej, żaden Członek Zarządu ani Członek Rady Nadzorczej nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiegokolwiek innej spółce, ani nie pełni poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki.

Konflikt interesów

Członek Rady Nadzorczej – Szymon Okoń jest jednocześnie komplementariuszem Doradcy Prawnego, świadczącego usługi z zakresu doradztwa prawnego w procesie Dopuszczenia.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, poza przypadkiem wskazanym powyżej, wśród Członków Rady Nadzorczej lub Członków Zarządu nie występują powiązania mogące powodować potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, ze względu na rozbieżność zakresów działań poszczególnych podmiotów, jak również wpływu na ich działanie przez Członków Rady Nadzorczej lub Członków Zarządu.

Umowy i porozumienia z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała innych niż opisane w rozdziale *Transakcje z podmiotami powiązanymi* transakcji z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, ani nie dokonała wypłaty świadczeń innych niż opisane w niniejszym rozdziale świadczenia z tytułu wynagrodzeń za pełnienie funkcji w organach Spółki lub z tytułu świadczenia pracy na rzecz Spółki.

Umowy i porozumienia z Głównymi Akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia z Głównymi Akcjonariuszami, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami, na podstawie których jakiegokolwiek Członek Zarządu lub Członek Rady Nadzorczej został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

Akcje Istniejące będące w posiadaniu Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w posiadaniu Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej znajdują się następujące Akcje:

- Piotr Prajsnar – Prezes Zarządu posiada bezpośrednio i pośrednio wraz z żoną – Aleksandrą Szweryn-Prajsnar łącznie 1.517.000 (jeden milion pięćset siedemnaście tysięcy) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 151.700,00 PLN (sto pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset złotych 00/100), uprawniających do 1.517.000 (jeden milion pięćset siedemnaście) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 30,34% (trzydzieści procent 34/100) ogólnej liczby głosów. Piotr Prajsnar posiada bezpośrednio 1.437.000 (jeden milion czterysta trzydzieści siedem tysięcy) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 143.700,00 PLN (sto czterdzieści trzy tysiące siedemset złotych 00/100), uprawniających do 1.437.000 (jeden milion czterysta trzydzieści siedem tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 28,74% (dwadzieścia osiem procent 74/100) ogólnej liczby głosów.
- Piotr Soleniec – Członek Zarządu posiada bezpośrednio i pośrednio wraz z żoną – Ewą Soleniec łącznie 42.085 (czterdzieści dwa tysiące osiemdziesiąt pięć) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 4.208,50 PLN (cztery tysiące dwieście osiem złotych 50/100), uprawniających do 42.085 (czterdzieści dwa tysiące osiemdziesiąt pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 0,84% (zero procent 84/100) ogólnej liczby głosów. Piotr Soleniec posiada bezpośrednio 40.735 (czterdzieści tysięcy siedemset trzydzieści pięć) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 4.073,50 PLN (cztery tysiące siedemdziesiąt trzy złote 50/100), uprawniających do 40.735 (czterdzieści tysięcy siedemset trzydzieści pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 0,81% (zero procent 81/100) ogólnej liczby głosów;
- Łukasz Krasnopolski – Członek Rady Nadzorczej posiada 3.091 (trzy tysiące dziewięćdziesiąt jeden) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 4.208,50 PLN (cztery tysiące dwieście osiem złotych 50/100), uprawniających do 3.091 (trzy tysiące dziewięćdziesiąt jeden) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 0,06% (zero procent 06/100) ogólnej liczby głosów.

Ponadto, w dniu 20 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu Programu Motywacyjnego, a także uchwałę w sprawie alokacji Akcji w Programie Motywacyjnym dla Członków Zarządu. Rada Nadzorcza postanowiła, że Członkom Zarządu zaoferowanych może być do 150.000 Akcji, w tym Prezes Zarządu Piotr Prajsnar uprawniony jest do objęcia do 125.000 Akcji, Członek Zarządu Piotr Soleniec uprawniony jest do objęcia 25.000 Akcji, a pozostałym osobom zaoferowanych może być do 100.000 Akcji. Prezes Zarządu Piotr Prajsnar oraz

Członek Zarządu Piotr Soleniec zawarł ze Spółką umowę uczestnictwa w Programie Motywacyjnym w dniu 17 czerwca 2022 roku.

Poza osobami wymienionymi powyżej, żaden inny Członek Zarządu lub Członek Rady Nadzorczej nie posiada Akcji bądź praw do nabycia Akcji.

Na Datę Prospektu nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie zbywania przez Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej posiadanych przez nich Akcji.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających i nadzorujących w spółkach w stanie likwidacji

Bartosz Gonczarek – Członek Rady Nadzorczej, w latach 2013-2017 był Prezesem Zarządu, a w latach 2017-2019 likwidatorem MorrisCooke Interactive Sp. z o.o. w likwidacji. Otwarcie likwidacji oraz rozwiązanie spółki nastąpiło na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników MorrisCooke Interactive Sp. z o.o. z dnia 12 maja 2017 roku, stwierdzonej protokołem sporządzonym przez zastępcę notarialnego Annę Bem, zastępcę notarialnego notariusza we Wrocławiu Sebastiana Szafrąńskiego (Rep. A nr 4293/2017). Zakończenie likwidacji nastąpiło na podstawie uchwał Zgromadzenia Wspólników MorrisCooke Interactive Sp. z o.o. w likwidacji o zatwierdzeniu sprawozdania likwidacyjnego oraz w sprawie zakończenia likwidacji z dnia 12 czerwca 2018 roku. Spółka została wykreślona z KRS w dniu 18 kwietnia 2019 roku, a uprawomocnienie wykreślenia nastąpiło w dniu 21 maja 2019 roku.

Poza wyjątkiem opisanym powyżej, żaden Członek Zarządu ani Członek Rady Nadzorczej nie sprawował ani nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w spółce, która została postawiona w stan likwidacji.

Relacje gospodarcze Spółki z podmiotami zależnymi od bliskich członków rodziny Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Emitent pozostaje w relacjach gospodarczych z Fabryka Wnętrz CHOBOT Sp. z o.o. oraz CHOBOT Design Sp. z o.o., polegających na zakupie mebli biurowych od tych podmiotów przez Emitenta. Wspólnikiem obu spółek jest Anna Renata Prajsnar-Strumiłowska, tj. siostra Piotra Prajsnara – Prezesa Zarządu. Ponadto, Członkiem Zarządu Fabryka Wnętrz CHOBOT Sp. z o.o. jest Elżbieta Henryka Prajsnar, tj. matka Piotra Prajsnara – Prezesa Zarządu, a Prezesem Zarządu CHOBOT Design Sp. z o.o. jest Łukasz Rafał Strumiłowski, tj. szwagier Piotra Prajsnara – Prezesa Zarządu.

Poza relacjami wymienionymi powyżej, nie istnieją inne relacje gospodarcze Spółki z podmiotami zależnymi od bliskich członków rodziny Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

4. Wynagrodzenie i świadczenia

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania Członków Zarządu

Zgodnie ze Statutem, zasady wynagradzania Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. W dniu 22 listopada 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia wynagrodzenia Zarządu, na podstawie której ustaliła wynagrodzenie dla każdego z Członków Zarządu w wysokości 5.000,00 PLN brutto miesięcznie. Wynagrodzenie obliczane jest proporcjonalnie do ilości dni pełnienia funkcji w danym miesiącu kalendarzowym. Uchwała weszła w życie z dniem 1 stycznia 2020 roku.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące Członkom Zarządu.

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Członkami Zarządu i Spółką określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy.

Członkowie Zarządu nie otrzymali jakiegokolwiek części wynagrodzenia:

- na podstawie planu premii lub podziału zysku;
- w formie opcji na akcje;
- w formie innego świadczenia w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu – za wyjątkiem opisanego poniżej pokrycia kosztów ubezpieczenia oraz karta Multisport w stosunku do Członka Zarządu Piotra Soleńca).

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu.

Tabela 44: Wynagrodzenie (brutto) wypłacone Członkom Zarządu w ostatnim roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie podstawowe*	Wynagrodzenie dodatkowe
Spółka			
Piotr Prajsnar	Prezes Zarządu	420.000,00 PLN	3.600,00 PLN**
Piotr Soleniec	Członek Zarządu	371.200,00 PLN	-
Razem		791.200,00 PLN	3.600,00 PLN
Spółki Zależne			
Piotr Prajsnar	Prezes Zarządu	13.000,00 PLN	7.200,00 PLN**
Piotr Soleniec	Członek Zarządu	-	-
Razem		13.000,00 PLN	7.200,00 PLN

Źródło: Grupa

*Wynagrodzenie podstawowe obejmuje wynagrodzenie Członka Zarządu z tytułu powołania w skład Zarządu (sprawowanej funkcji) oraz wynagrodzenie z pozostałych tytułów (na podstawie umowy o świadczenie usług zawartej ze Spółką).

**Wynagrodzenie dodatkowe obejmuje wynagrodzenie otrzymane przez Piotra Prajsnara od: (i) Emitenta; (ii) Audience Network Sp. z o.o.; oraz (iii) Online Advertising Network Sp. z o.o. za udostępnienie adresu rejestrowego.

Tabela 45: Wynagrodzenie (brutto) wypłacone Członkom Zarządu za okres od 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie podstawowe*	Wynagrodzenie dodatkowe
Spółka			
Piotr Prajsnar	Prezes Zarządu	360.000,00 PLN	2.700,00 PLN**
Piotr Soleniec	Członek Zarządu	497.318,24 PLN	-
Razem		857.318,24 PLN	2.700,00 PLN
Spółki Zależne			
Piotr Prajsnar	Prezes Zarządu	-	5.400,00 PLN**
Piotr Soleniec	Członek Zarządu	-	-
Razem		-	5.400,00 PLN

Źródło: Grupa

*Wynagrodzenie podstawowe obejmuje wynagrodzenie Członka Zarządu z tytułu powołania w skład Zarządu (sprawowanej funkcji) oraz wynagrodzenie z pozostałych tytułów (na podstawie umowy o świadczenie usług).

** Wynagrodzenie dodatkowe obejmuje wynagrodzenie otrzymane przez Piotra Prajsnara od: (i) Emitenta; (ii) Audience Network Sp. z o.o.; oraz (iii) Online Advertising Network Sp. z o.o. za udostępnienie adresu rejestrowego.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku, Piotr Prajsnar otrzymał od Spółki łącznie 420.000,00 PLN, w tym 360.000,00 PLN na podstawie umowy o świadczenie usług zawartej ze Spółką oraz 60.000,00 PLN z tytułu powołania w skład Zarządu oraz dodatkowo otrzymał od OnAudience Ltd – Spółki Zależnej z tytułu pełnienia funkcji dyrektora 13.000,00 PLN. Ponadto, Piotr Prajsnar w roku obrotowym 2021 otrzymał od Emitenta oraz 2 Spółek Zależnych, tj. Audience Network Sp. z o.o. oraz Online Advertising Network Sp. z o.o. wynagrodzenie w łącznej wysokości 10.800,00 PLN z tytułu udostępnienia tym spółkom adresu rejestrowego.

Od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu, Piotr Prajsnar otrzymał łącznie 360.000,00 PLN, w tym 315.000,00 PLN na podstawie umowy o świadczenie usług zawartej ze Spółką oraz 45.000,00 PLN z tytułu powołania w skład Zarządu. Ponadto, Piotr Prajsnar od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu otrzymał od Emitenta oraz 2 Spółek Zależnych, tj. Audience Network Sp. z o.o. oraz Online

Advertising Network Sp. z o.o. wynagrodzenie w łącznej wysokości 8.100,00 PLN z tytułu udostępnienia tym spółkom adresu rejestrowego.

Usługi świadczone przez Piotra Prajsnara na podstawie umowy o świadczenie usług zawartej na czas nieoznaczony ze Spółką obejmują w szczególności usługi doradcze w zakresie modelowania biznesowego i wsparcia sprzedaży. Wynagrodzenie na podstawie umowy jest wypłacane miesięcznie w stałej kwocie w wysokości 35.000 PLN i jest wprost określone w umowie (przy czym w roku 2021 kwota ta wynosiła 30.000 PLN). Ponadto Piotr Prajsnar w związku z realizacją umowy może (tzn. zapisy umowy przewidują taką możliwość) również otrzymać dodatkowe płatności (poza miesięcznym stałym wynagrodzeniem) w przyszłości, także po Dacie Prospektu (tj. w trakcie trwania umowy, która została zawarta na czas nieokreślony) w przypadku wykonania dodatkowych usług na podstawie umowy nieobjętych stałym miesięcznym wynagrodzeniem, przy czym na Datę Prospektu takie płatności nie wystąpiły.

Ocena, czy wystąpiły przesłanki wypłaty takich dodatkowych płatności zostanie dokonana na koniec okresu rozliczeniowego (roku obrotowego Spółki), i w przypadku stwierdzenia spełnienia się poniższych przesłanek, dokonana zostanie wypłata dodatkowych płatności (na koniec okresu rozliczeniowego).

Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota dodatkowej płatności – w formie success fee – w przypadku uzyskania przez Grupę w 2022 roku wzrostu przychodów w segmencie sprzedaży danych w ujęciu rok do roku – którą może otrzymać Piotr Prajsnar z tytułu dodatkowych usług na rzecz Spółki, tj. usług związanych z optymalizacją kanałów sprzedaży danych przez Spółkę i dopracowaniem w tym zakresie polityki cenowej Spółki, wykonanych do Daty Prospektu, wynosi 450.000 PLN bez VAT. Finalna wysokość dodatkowej płatności zostanie obliczona na koniec okresu rozliczeniowego (roku obrotowego Spółki) w formie prowizji handlowej (stały procent w wysokości 3%) od EBITDA (zysk na sprzedaży powiększony o amortyzację) segmentu sprzedaży danych Grupy. W przypadku nieuzyskania przez Grupę w 2022 roku wzrostu przychodów w segmencie sprzedaży danych w ujęciu rok do roku Piotrowi Prajsnarowi nie będzie przysługiwać dodatkowa płatność z tytułu realizacji dodatkowych usług.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku, Piotr Soleniec otrzymał od Spółki łącznie 371.200,00 PLN, w tym 321.200,00 PLN na podstawie umowy o świadczenie usług zawartej ze Spółką oraz 50.000,00 PLN z tytułu powołania w skład Zarządu. Ponadto, Piotr Soleniec w roku obrotowym 2021 otrzymał od Spółki świadczenia niepieniężne (pokrycie kosztów ubezpieczenia, opieki medycznej oraz karty Multisport) o łącznej szacunkowej wartości 3.796,80 PLN.

Od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu, Piotr Soleniec otrzymał łącznie 497.318,24 PLN, w tym 452.318,24 PLN na podstawie umowy o świadczenie usług zawartej ze Spółką oraz 45.000,00 PLN z tytułu powołania w skład Zarządu. Ponadto, Piotr Soleniec od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu otrzymał świadczenia niepieniężne (pokrycie kosztów ubezpieczenia, opieki medycznej oraz karty Multisport) o łącznej szacunkowej wartości 7.900,00 PLN.

Usługi świadczone przez Piotra Soleńca na podstawie umowy o świadczenie usług zawartej na czas nieoznaczony ze Spółką obejmują w szczególności usługi doradcze w zakresie finansów i procesów akwizycyjnych. Wynagrodzenie na podstawie umowy jest wypłacane miesięcznie w stałej kwocie w wysokości 35.000 PLN i jest wprost określone w umowie (przy czym w roku 2021 kwota ta wynosiła 32.120 PLN). Ponadto Piotr Soleniec w bieżącym roku otrzymał dodatkową płatność za świadczone usługi (poza miesięcznym stałym wynagrodzeniem) i w związku z realizacją umowy może (tzn. zapisy umowy przewidują taką możliwość) również otrzymać dodatkowe płatności (poza miesięcznym stałym wynagrodzeniem) w przyszłości, także po Dacie Prospektu (tj. w trakcie trwania umowy, która została zawarta na czas nieokreślony) w przypadku wykonania dodatkowych usług na podstawie umowy nieobjętych stałym miesięcznym wynagrodzeniem, przy czym inne dodatkowe płatności niż wspomniana powyżej na Datę Prospektu nie wystąpiły.

Ocena, czy wystąpiły przesłanki wypłaty takich dodatkowych płatności zostanie dokonana po dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW (tj. w przypadku Piotra Soleńca nie obowiązuje roczny okres rozliczeniowy), i w przypadku dopuszczenia i wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW, dokonana zostanie wypłata dodatkowych płatności (po dopuszczeniu i wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW).

Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota dodatkowej płatności – w formie success fee – w przypadku dopuszczenia i wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW – którą może otrzymać Piotr Soleniec z tytułu dodatkowych usług na rzecz Spółki, tj. usług związanych z

procesem dopuszczenia i wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW, wykonanych do Daty Prospektu, wynosi 130.000 PLN bez VAT. Finalna wysokość dodatkowej płatności zostanie obliczona po dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW i będzie wynosić kwotę równą iloczynowi stałej stawki godzinowej w wysokości 300 PLN bez VAT oraz liczby godzin poświęconych na realizację dodatkowych usług. W przypadku niedopuszczenia i niewprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW Piotrowi Soleńcowi nie będzie przysługiwać dodatkowa płatność z tytułu realizacji dodatkowych usług.

Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 20 czerwca 2022 roku uchwałę nr 16 w sprawie zmiany wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej, na podstawie której przyznało Członkom Rady Nadzorczej stałe miesięczne wynagrodzenie w wysokości 1.500,00 PLN (tysiąc pięćset złotych) brutto dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz 1.000,00 PLN (tysiąc złotych) brutto dla pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Na podstawie tej uchwały Zwyczajne Walne Zgromadzenie w całości uchyliło uchwałę nr 2 podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27 listopada 2017 roku w sprawie ustalenia wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące Członkom Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali jakiegokolwiek części wynagrodzenia:

- na podstawie planu premii lub podziału zysku;
- w formie opcji na akcje;
- w formie innego świadczenia w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu).

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych Członkom Rady Nadzorczej.

Tabela 46: Wynagrodzenie (brutto) wypłacone Członkom Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie podstawowe*	Wynagrodzenie dodatkowe*
Spółka			
Tomasz Zadroga	Były Przewodniczący Rady Nadzorczej	9.000,00 PLN	-
Łukasz Krasnopolski	Członek Rady Nadzorczej	9.000,00 PLN	-
Kamil Bargiel	Członek Rady Nadzorczej	9.000,00 PLN	-
Szymon Okoń	Członek Rady Nadzorczej	9.000,00 PLN	-
Marcin Brendota	Członek Rady Nadzorczej	9.000,00 PLN	-
Aleksandra Szweryn-Prajsnar	Były Członek Rady Nadzorczej	-	-
Razem		45.000,00 PLN	-
Spółki Zależne			
Tomasz Zadroga	Były Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-
Łukasz Krasnopolski	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Kamil Bargiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Szymon Okoń	Członek Rady Nadzorczej	-	-

Marcin Brendota	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Aleksandra Szweryn-Prajsnar	Były Członek Rady Nadzorczej	-	-
Razem		-	-

Źródło: Grupa

* Wynagrodzenie podstawowe obejmuje wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej z tytułu powołania w skład Rady Nadzorczej (sprawowanej funkcji) oraz wynagrodzenie z pozostałych tytułów (na podstawie umowy o świadczenie usług zawartej ze Spółką).

Tabela 47: Wynagrodzenie (brutto) wypłacone Członkom Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie podstawowe*	Wynagrodzenie dodatkowe
Spółka			
Tomasz Zadroga	Były Przewodniczący Rady Nadzorczej	11.142,86 PLN	-
Łukasz Krasnopolski	Członek Rady Nadzorczej	9.428,57 PLN	-
Kamil Bargiel	Członek Rady Nadzorczej	9.428,57 PLN	-
Szymon Okoń	Członek Rady Nadzorczej	9.428,57 PLN	-
Marcin Brendota	Członek Rady Nadzorczej	9.428,57 PLN	-
Aleksandra Szweryn-Prajsnar**	Były Członek Rady Nadzorczej	-	-
Bartosz Gonczarek	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Razem		15.000,00 PLN	-
Spółki Zależne			
Tomasz Zadroga	Były Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-
Łukasz Krasnopolski	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Kamil Bargiel	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Szymon Okoń	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Marcin Brendota	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Aleksandra Szweryn-Prajsnar**	Były Członek Rady Nadzorczej	-	-
Bartosz Gonczarek	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Razem		-	-

Źródło: Grupa

* Wynagrodzenie podstawowe obejmuje wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej z tytułu powołania w skład Rady Nadzorczej (sprawowanej funkcji) oraz wynagrodzenie z pozostałych tytułów (na podstawie umowy o świadczenie usług).

** W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 1 kwietnia 2022 roku.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku, Tomasz Zadroga otrzymał wynagrodzenie za pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 9.000,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu, Tomasz Zadroga otrzymał wynagrodzenie w wysokości 11.142,86 PLN.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku, Łukasz Krasnopolski otrzymał wynagrodzenie za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej w wysokości 9.000,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu, Łukasz Krasnopolski otrzymał wynagrodzenie w wysokości 9.428,57 PLN.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku, Kamil Bargiel otrzymał wynagrodzenie za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej w wysokości 9.000,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu, Kamil Sebastian Bargiel otrzymał wynagrodzenie w wysokości 9.428,57 PLN.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku, Szymon Okoń otrzymał wynagrodzenie za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej w wysokości 9.000,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu, Szymon Okoń otrzymał wynagrodzenie w wysokości 9.428,57 PLN.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku, Marcin Brendota otrzymał wynagrodzenie za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej w wysokości 9.000,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu, Marcin Brendota otrzymał wynagrodzenie w wysokości 9.428,57 PLN.

Polityka Wynagrodzeń

Na Datę Prospektu Spółka posiada niesformalizowaną politykę w zakresie wynagradzania Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej, uwzględniającą fakt pobierania przez Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej wynagrodzenia za pełnienie funkcji. Po Dopuszczeniu Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej będą otrzymywali wynagrodzenie na zasadach określonych w polityce wynagrodzeń. Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu następującym po Dopuszczeniu Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w zakresie przyjęcia i wprowadzenia sformalizowanej polityki wynagrodzeń obejmującej w szczególności zasady wypłacania wynagrodzeń Członkom Zarządu oraz Członkom Rady Nadzorczej, która pozwoli na spełnienie wymogów określonych w art. 90c-90g Ustawy o Ofercie Publicznej. Na Datę Prospektu Emitent jest w trakcie przygotowania treści polityki wynagrodzeń, współpracując w tym zakresie z doradcą prawnym.

5. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych

Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowali te funkcje

Zarząd

Zgodnie ze Statutem, Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 4 (cztery) lata. Kadencję Zarządu oblicza się w pełnych latach obrotowych, chyba że statut spółki stanowi inaczej (art. 369 § 1 KSH), przy czym Statut nie zawiera w tym zakresie odmiennych postanowień. Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Piotr Prajsnar został powołany do Zarządu na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29 czerwca 2020 roku.

Piotr Soleniec został powołany do Zarządu na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 26 lutego 2021 roku, która weszła w życie w dniu 1 marca 2021 roku.

Wspólna kadencja Członków Zarządu upływa w 2024 roku, jednak mandat Członków Zarządu wygaśnie nie później niż z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2024 rok.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 4 (cztery) lata. Kadencję Rady Nadzorczej oblicza się w pełnych latach obrotowych, chyba że statut spółki stanowi inaczej (art. 386 § 2 w zw. z art. 369 § 1 KSH), przy czym Statut nie zawiera w tym zakresie odmiennych postanowień. Zgodnie z art. 369 § 4 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Bartosz Gonczarek został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 7 listopada 2022 roku. Kadencja Bartosza Gonczarka jako Członka Rady Nadzorczej, obejmująca cztery pełne lata obrotowe, upłynie w dniu 31 grudnia 2024 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

Łukasz Krasnopolski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 29 czerwca 2020 roku. Kadencja Łukasza Krasnopolskiego jako Członka Rady Nadzorczej, obejmująca cztery pełne

lata obrotowe, upłynie w dniu 31 grudnia 2024 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

Kamil Bargiel został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 29 czerwca 2020 roku. Kadencja Kamila Bargiela jako Członka Rady Nadzorczej, obejmująca cztery pełne lata obrotowe, upłynie w dniu 31 grudnia 2024 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

Szymon Okoń został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 29 czerwca 2020 roku. Kadencja Szymona Okonia jako Członka Rady Nadzorczej, obejmująca cztery pełne lata obrotowe, upłynie w dniu 31 grudnia 2024 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

Marcin Brendota został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 12 października 2020 roku. Kadencja Marcina Brendoty jako Członka Rady Nadzorczej, obejmująca cztery pełne lata obrotowe, upłynie w dniu 31 grudnia 2024 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej jest wspólna i zgodnie z art. 386 § 2 w zw. z art. 369 §1 KSH kończy się w dniu 31 grudnia 2024 roku.

Kontrola wewnętrzna

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowane i publikowane m.in. zgodnie z zasadami Rozporządzenia o Raportach.

Zarząd, nie rzadziej niż raz w roku, przedstawia Radzie Nadzorczej swoją ocenę funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, która obejmuje:

- adekwatność i skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w zapewnianiu celów systemu kontroli wewnętrznej;
- skalę i charakter zidentyfikowanych nieprawidłowości krytycznych i znaczących oraz podjętych środków naprawczych;
- zapewnienia odpowiednich zasobów kadrowych oraz środków finansowych do skutecznego realizowania zadań.

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego.

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są Członkom Rady Nadzorczej, którzy dokonują oceny sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w powyższej ustawie. Sprawozdania finansowe Spółki są przygotowywane przez kierownictwo i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez księgowego Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca, sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Rada Nadzorcza wykonuje obowiązki przewidziane przez przepisy prawa, w tym zgodnie z art. 382 KSH do jej obowiązków należy ocena sprawozdań w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym. Natomiast w świetle art. 4a Ustawy o Rachunkowości Rada Nadzorcza jest

zobowiązana (na równi z Zarządem) do zapewnienia zgodności sprawozdań finansowych z prawem bilansowym, co oznacza wzięcie odpowiedzialności również za politykę rachunkowości jednostki.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej w zakresie księgowości i sprawozdawczości finansowej realizowane są następujące czynności:

- uzgadnianie są miesięczne / roczne harmonogramy czynności wykonywanych w ramach zamykania ksiąg rachunkowych / sporządzania sprawozdań finansowych;
- zapisy księgowe dokonywane są wyłącznie na podstawie prawidłowo sporządzonych i zaakceptowanych pod względem formalnym, merytorycznym i rachunkowym dokumentów źródłowych oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez Spółkę;
- wykonywane są cykliczne czynności kontrolne związane z zamykaniem ksiąg rachunkowych, w tym przegląd i rozliczanie kont bilansowych, uzgodnienia sald, weryfikacja kosztów i przychodów w uzgodnieniu z kierownikami projektów / Zarządem.

W Spółce funkcjonują uzgodnione zasady dotyczące planowania i rozliczania wydatków oraz autoryzacji płatności.

Osoby, którym powierzone zostały kwestie prawne i podatkowe sprawują stałą kontrolę nad bieżącą działalnością Grupy oraz Spółki poprzez monitorowanie zmian otoczenia prawnego prowadzonej działalności Grupy, a także wypełnianiem ciążących na Spółce obowiązków formalnych. W uzasadnionych przypadkach spółki z Grupy posilkują się również zewnętrznymi kancelariami prawnymi oraz doradcami podatkowymi w celu ograniczenia ryzyk prawnych i podatkowych.

Komitet Audytu (po jego powołaniu) oraz Rada Nadzorcza monitorują proces sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym poprzez analizę sprawozdań okresowych Spółki przed publikacją. Rada Nadzorcza, w procesie wyboru audytora dokonuje również oceny niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wykonując czynności nadzorcze i kontrolne Rada Nadzorcza opiera się na materiałach pisemnych opracowanych przez Zarząd oraz bieżących informacjach i wyjaśnieniach udzielonych przez Członków Zarządu podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad zapewnieniem funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz corocznie ocenia adekwatność i skuteczność tego systemu, w tym adekwatność i skuteczność funkcji kontroli. Dodatkowo, Rada Nadzorcza, za pośrednictwem Komitetu Audytu (po jego powołaniu), monitoruje skuteczność systemu kontroli wewnętrznej.

W ramach oceny systemu kontroli wewnętrznej uwzględnia się w szczególności:

- opinie Komitetu Audytu (po jego powołaniu);
- ustalenia biegłego rewidenta;
- ustalenia, informacje i oceny uzyskane od podmiotów zewnętrznych, w tym od regulatorów rynkowych Emitenta;
- oceny i opinie na temat systemu kontroli wewnętrznej lub jego elementów dokonywane przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane.

Komitet Audytu (po jego powołaniu) w ramach swoich kompetencji i obowiązków zajmować się będzie m.in. bieżącym monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego. Komitet Audytu będzie regularnie informowany o raportach sporządzanych przez biegłych rewidentów. Z tych raportów Zarząd będzie uzyskiwał informacje o zidentyfikowanych istotnych nieprawidłowościach i zagrożeniach oraz działaniach podjętych przez kadre zarządzającą w celu ich wyeliminowania lub ograniczenia. Komitet Audytu będzie opiniować uchwały Zarządu, podlegające zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą w zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz przedstawia jej rekomendacje wprowadzenia nowych zmian w istniejących regulacjach wewnętrznych wymaganych w tym obszarze.

Komitet Audytu (po jego powołaniu) będzie odpowiedzialny za udzielanie wsparcia Radzie Nadzorczej w zakresie monitorowania rzetelności informacji finansowych, monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej. Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Do kluczowych obszarów ryzyka należy zaliczyć:

Lp.	KLUCZOWE OBSZARY RYZYKA	ISTOTNOŚĆ RYZYKA
1	Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych	Wysokie
2	Ryzyko konkurencji	Wysokie
3	Ryzyko związane z regulacjami w zakresie ochrony prywatności	Wysokie
4	Ryzyko utraty kluczowych źródeł danych	Wysokie
5	Ryzyko utraty kluczowych dystrybutorów danych	Wysokie
6	Ryzyko zmiany modelu działania reklamy internetowej	Wysokie
7	Ryzyko związane ze zmiennością rynku reklamy internetowej	Wysokie

Źródło: Grupa

Kluczowe obszary ryzyka obejmują główne procesy i wybrane zostały ze względu na ich skutek oddziaływania na organizację Grupy. Spółka nie ma wpływu na skutek zaistniałego ryzyka, natomiast ma wpływ na redukowanie jego skutków za pomocą odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Poziom ryzyka jest wynikiem oszacowania skutku i prawdopodobieństwa wystąpienia danego ryzyka. Ryzykiem akceptowalnym jest ryzyko małe i średnie. Ryzyko duże objęte jest dodatkowym nadzorem poprzez zastosowanie działań ograniczających to ryzyko (dodatkowe mechanizmy kontrolne, po zastosowaniu których obniżone zostaje prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka, a tym samym jego poziom zostaje obniżony do akceptowalnego).

Rada Nadzorcza monitoruje efektywność zarządzania ryzykiem poprzez następujące czynności:

- przeprowadzanie corocznej oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i stosowanych mechanizmów kontroli na podstawie informacji uzyskanych od Komitetu Audytu (po jego powołaniu) i Zarządu;
- bieżący nadzór prac Komitetu Audytu (po jego powołaniu) w zakresie monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- nadzorowanie wykonywania obowiązków przez Zarząd dotyczących zarządzania ryzykiem;
- przegląd ustaleń dokonanych przez biegłego rewidenta oraz instytucje nadzorcze;
- sformułowanie odpowiednich zaleceń i rekomendacji do wdrożenia;
- przegląd ocen i opinii dokonywanych przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane;
- przygotowanie listy działań kontrolnych dla kluczowych czynników ryzyka.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności przez Emitenta, na Datę Prospektu nie występuje sformalizowany audyt wewnętrzny w formie odrębnej komórki organizacyjnej. Wraz z rozwojem modelu biznesowego Spółki oraz m.in. w oparciu o: (i) ustalenia biegłego rewidenta; oraz (ii) ustalenia, informacje i oceny uzyskane od podmiotów zewnętrznych w tym od regulatorów rynkowych Spółki, Emitent rozważy w przyszłości powołanie wyodrębnionej komórki wykonującej funkcje audytu wewnętrznego. Zważywszy na obecną strukturę Emitenta oraz specyfikę prowadzonej działalności, Spółka na Datę Prospektu nie dostrzega konieczności powoływania wyodrębnionej komórki audytu wewnętrznego. W ramach struktury funkcjonuje szereg procedur formalnych, mających na celu usystematyzowanie oraz kontrolę najistotniejszych procesów zarządczo-organizacyjnych.

Wynagrodzenie osób wykonujących zadania audytowe będzie ustalane przez Zarząd w oparciu o budżet uzgodniony z Radą Nadzorczą. Raporty z audytu będą każdorazowo przekazywane równolegle do Zarządu oraz Komitetu Audytu (po jego powołaniu) z częstotliwością nie rzadziej niż raz na kwartał, oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia zdarzeń wyjątkowych Rada Nadzorcza weryfikuje, czy wyniki prac audytu wewnętrznego są wdrażane.

W ramach opiniowania planów kontroli Rada Nadzorcza ocenia:

- skuteczność i efektywność działania Spółki;

- wiarygodność sprawozdawczości finansowej;
- przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem przez Spółkę;
- zgodność działań Spółki z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi.

Szczegółowe cele systemu kontroli wewnętrznej Spółka wyodrębnia w ramach celów ogólnych wymienionych powyżej, z uwzględnieniem następujących aspektów:

- zakresu i stopnia złożoności działalności Spółki;
- zakresu stosowania określonych przepisów prawa, standardów rynkowych oraz obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych, do których przestrzegania zobowiązana jest Spółka;
- konieczności osiągania odpowiedniego stopnia realizacji planów operacyjnych i biznesowych przyjętych przez Spółkę;
- konieczności zachowania kompletności, prawidłowości i kompleksowości procedur księgowych;
- konieczności zachowania odpowiedniej jakości (dokładność i niezawodność) systemów: księgowego, sprawozdawczego i operacyjnego;
- zapewnienia odpowiedniej adekwatności, funkcjonalności i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego;
- konieczności posiadania odpowiedniej struktury organizacyjnej Spółki, zachowania podziału kompetencji i zasady koordynacji działań pomiędzy poszczególnymi jednostkami / komórkami organizacyjnymi, a także systemu tworzenia i obiegu dokumentów i informacji;
- zakresu czynności powierzonych przez Spółkę do wykonania podmiotom zewnętrznym oraz ich wpływ na skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w Spółce.

Informacje o Komitecie Audytu, dane członków Komitetu Audytu oraz podsumowanie zasad jego funkcjonowania

Na Datę Prospektu w Spółce nie ustanowiono Komitetu Audytu. Spółka zamierza ustanowić Komitet Audytu przed Dopuszczeniem na zasadach opisanych poniżej. Emitent poinformuje o powołaniu Komitetu Audytu poprzez publikację raportu bieżącego na stronie internetowej Spółki oraz publikację aktualizacji Prospektu w formie suplementu.

W skład Komitetu Audytu będą docelowo wchodzić wybrani Członkowie Rady Nadzorczej (co najmniej trzech). Przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu będzie posiadał wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Większość Członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu, będzie niezależna od Spółki. Ponadto, przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu będzie posiadał wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni Członkowie Komitetu Audytu w określonych zakresach będą posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Pełnienie funkcji Członka Komitetu Audytu powiązane jest z mandatem Członka Rady Nadzorczej, który wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza uzupełni skład Komitetu Audytu przez dokonanie wyboru nowego Członka na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej. Członek Komitetu Audytu może być w każdym czasie odwołany ze składu uchwałą Rady Nadzorczej. Członkowie Komitetu Audytu mogą otrzymać wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2022 roku w sprawie zmiany wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie postanowiło przyznać Członkom Rady Nadzorczej wchodzących w skład Komitetu Audytu miesięczne wynagrodzenie o stałej wysokości 1.000,00 PLN brutto dla Przewodniczącego Komitetu Audytu oraz 500,00 PLN brutto dla pozostałych Członków Komitetu Audytu. Wynagrodzenie będzie płatne z dołu do 10. dnia miesiąca następującego po miesiącu, którego wynagrodzenie dotyczy. Wynagrodzenie obliczane jest proporcjonalnie do ilości dni pełnienia funkcji w danym miesiącu kalendarzowym.

Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności czynności wymienione w art. 130 Ustawy o Biegłych Rewidentach, w tym: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej; oraz (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej.

Zasady działania Komitetu Audytu określone zostały w „Regulaminie Komitetu Audytu Cloud Technologies S.A.”, przyjętym przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 10 czerwca 2022 roku w sprawie uchwalenia regulaminu Komitetu Audytu.

Komitet Audytu będzie realizował ustawowy obowiązek monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego na podstawie odpowiednich aktów wewnętrznych obowiązujących w Spółce oraz w oparciu o przyjęte ramy działania, tj.:

- Regulamin Komitetu Audytu z dnia 10 czerwca 2022 roku określający skład Komitetu Audytu oraz zakres i sposób wykonywania obowiązków Członków Komitetu Audytu;
- politykę i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych określające sposób i warunki wyboru firmy audytorskiej;
- politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, określającą zakres czynności dokonywanych przez biegłego rewidenta lub audytora w ramach badania ustawowego Spółki.

Komitet Audytu będzie sprawował nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej, skuteczności działania systemów kontroli wewnętrznej, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, czynności rewizji finansowej przeprowadzanej przez firmę audytorską, łącznie z udziałem w doborze firmy audytorskiej i oceną jej niezależności. Na Datę Prospektu nie została powołana dodatkowo odrębna komórka, odpowiedzialna za weryfikację prawidłowości funkcjonowania Spółki w obszarze sprawozdawczości finansowej.

Komitet Audytu, w ramach sprawowanego nadzoru, dokona identyfikacji i analizy istniejących w Spółce obszarów ryzyka oraz procesów ich weryfikacji. Na podstawie oceny czynników ryzyka Komitet Audytu będzie przygotowywał swój plan pracy na określone lata wraz z określeniem ramowego harmonogramu realizacji zadań wymienionych w Regulaminie Komitetu Audytu oraz Ustawie o Biegłych Rewidentach. W planie znajdują się działania z obszarów: sprawozdawczości finansowej, zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej, integracji systemu zarządzania ryzykiem oraz wstępne przygotowania do powołania komórki audytu wewnętrznego.

W posiedzeniach Komitetu Audytu, które będą odbywać się według potrzeb, ale nie rzadziej niż raz na kwartał (co najmniej przed publikacją kwartalnych, półrocznych oraz rocznych raportów okresowych Spółki), uczestniczyć będzie również Zarząd, a w uzasadnionych przypadkach (w tym na wniosek Członków Komitetu Audytu) także kierownik działu finansowego, biura zarządzania projektami i biura prawnego. Na posiedzeniu Komitet Audytu będzie zapoznawał się z projektem najbliższego raportu okresowego i wyrażał o nim swoją opinię.

W ramach monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Komitet Audytu będzie m.in.:

- analizować przedstawiane przez Zarząd informacje dotyczące istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych lub ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki;
- analizować stosowane metody rachunkowości przyjęte przez Spółkę i jej grupę kapitałową;
- dokonywać przeglądu systemu rachunkowości zarządczej;
- analizować, wspólnie z Zarządem, biegłym rewidentem oraz z komórką audytu wewnętrznego od momentu jej powołania, sprawozdania finansowe oraz wyniki badania tych sprawozdań;
- przedstawiać Radzie Nadzorczej rekomendacje w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez audytora rocznego sprawozdania finansowego, raportów okresowych oraz komunikatów

dotyczących wyników Spółki, w celu zapewnienia ich zgodności z odpowiednimi standardami rachunkowości.

W ramach monitorowania systemów kontroli wewnętrznej Komitet Audytu będzie m.in.:

- badać zachodzące w Spółce procesy i zasady kontroli oraz przykłady zaistniałych nieprawidłowości;
- weryfikować elementy i zakres działania kontroli wewnętrznej w Spółce;
- badać skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w Spółce;
- formułować odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia, na podstawie wyników powyższych działań.

W ramach monitorowania systemów zarządzania ryzykiem Komitet Audytu będzie m.in.:

- zapoznawać się z istniejącym w spółce systemem zarządzania ryzykiem oraz oceniać jego adekwatność i efektywność;
- oceniać poprawność komunikowania akcjonariuszom istniejących czynników ryzyka;
- zapoznawać się z mapą ryzyka sporządzoną przez Zarząd;
- zapoznawać się z polityką ubezpieczeniową Spółki;
- formułować odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia;
- przygotowywać listę działań kontrolnych dla kluczowych czynników ryzyka.

W ramach monitorowania audytu wewnętrznego Komitet Audytu będzie m.in.:

- opiniować zaproponowany przez komórkę audytu wewnętrznego plan audytów na kolejny rok;
- okresowo oceniać funkcje audytu wewnętrznego jednostki z uwzględnieniem jej należności i znaczenia jej raportów;
- wspierać audyt wewnętrzny w sytuacjach zidentyfikowania nieprawidłowości i niemożliwości otrzymania odpowiednich wyjaśnień od działu finansowego lub księgowości;
- zapewniać kierującemu audytem wewnętrznym swobodny dostęp do Komitetu Audytu, w tym przynajmniej raz w roku odbywać spotkania z dyrektorem audytu wewnętrznego na zamkniętym posiedzeniu bez udziału Zarządu.

W ramach monitorowania audytu wewnętrznego Komitet Audytu będzie do czasu powołania komórki audytu wewnętrznego w Spółce – minimum raz w roku dokonywać oceny sytuacji w Spółce pod kątem konieczności powołania takiej komórki i przedstawić ww. ocenę Radzie Nadzorczej.

Zadania w wyżej wymienionych obszarach będą wykonywane przez Komitet Audytu od chwili Dopuszczenia.

Po zakończeniu każdego roku obrotowego Komitet Audytu będzie sporządzać sprawozdanie ze swojej działalności i przedstawiać je Radzie Nadzorczej.

Komitet ds. wynagrodzeń

Na Datę Prospektu w ramach struktury Spółki nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki, które powinno być dokonane najpóźniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Dobre Praktyki

Zgodnie z Regulaminem GPW, spółki notowane na rynku podstawowym GPW powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach. Dobre Praktyki to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych

informacji. Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego. Ponadto, roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera m.in., stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania, oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawierające co najmniej: (a) wskazanie: (i) zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub (ii) zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub (iii) wszelkich informacji o stosowanych przez emitenta praktykach w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego, (b) w zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. (a) punkt (i) i (ii), wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia. Ponadto treść oświadczenia powinna być zgodna z treścią informacji o stanie stosowania ładu korporacyjnego opublikowanej zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu GPW w sposób opisany w Uchwale Nr 691/2021 Zarządu GPW z dnia 1 lipca 2021 roku w sprawie przekazywania przez spółki giełdowe informacji dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego. Obowiązek ten powstaje z chwilą dopuszczenia akcji emitenta do obrotu giełdowego. W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści wyjaśnień w zakresie niestosowania lub sposobu stosowania zasady, emitent niezwłocznie aktualizuje wcześniej opublikowaną informację.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo.

Na Datę Prospektu, ze względu na fakt, że wszystkie Akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego określonych w Załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu GPW z dnia 31 marca 2010 roku, który stanowi tekst jednolity dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, z zastrzeżeniem następujących:

- zasada 1 - *Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej* – Spółka stosuje zasadę 1, z wyłączeniem transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na swojej stronie internetowej. Zdaniem Zarządu Spółka wypełnia wszelkie obowiązki informacyjne związane z organizacją Walnych Zgromadzeń, w tym przekazuje wszystkie istotne informacje za pośrednictwem raportów bieżących, co jest wystarczającym źródłem informacji dla wszystkich zainteresowanych. W przypadku wystąpienia w przyszłości okoliczności uzasadniających wykorzystanie transmisji przez Internet, Spółka gotowa jest podjąć takie działania;
- zasada 16 - *Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego* – Zasada nie jest stosowana przez Emitenta. Emitent informuje o bieżących wydarzeniach w Spółce za pośrednictwem raportów bieżących i okresowych, które stanowią wyczerpujące źródło informacji na temat działalności i kondycji Spółki.

Na Datę Prospektu oraz w ostatnim zakończonym roku obrotowym Spółka, nie będąc spółką notowaną na GPW, nie stosowała zasad ładu korporacyjnego dotyczącego spółek publicznych notowanych na

GPW. Od dnia Dopuszczenia Spółka zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego dotyczące spółek publicznych notowanych na GPW, zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki, z zastrzeżeniem następujących:

- zasada 1.3.1 – *W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju* – Spółka nie opracowała i nie realizuje strategii w zakresie zagadnień środowiskowych. Niemniej jednak, Spółka w zakresie swojej polityki stosuje zasady związane ze zmianami klimatu i zagadnieniami zrównoważonego rozwoju;
- zasada 1.3.2 – *W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami* – Spółka nie opracowała i nie realizuje strategii w zakresie spraw społeczno-pracowniczych. Niemniej jednak, Spółka w zakresie swojej polityki stosuje zasady równego traktowania i niedyskryminacji;
- zasada 1.4.1 – *W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka* – Spółka nie opracowała i nie realizuje strategii w zakresie zagadnień środowiskowych. Niemniej jednak, Spółka w zakresie swojej polityki stosuje zasady związane ze zmianami klimatu i zagadnieniami zrównoważonego rozwoju;
- zasada 1.4.2 – *W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości* – Spółka nie opracowała i nie realizuje strategii w zakresie spraw społeczno-pracowniczych. Niemniej jednak, Spółka w zakresie swojej polityki stosuje zasady równego traktowania i niedyskryminacji;
- zasada 1.5 – *Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków* – Spółka zamierza stosować zasadę w ograniczonym zakresie – będzie ujawniała wydatki na cele wskazane w zasadzie 1.5 w zakresie w jakim będzie je ponosić;
- zasada 2.1 – *Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%* – Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki. Przy wyborze kandydatów na Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Spółka bierze pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich doświadczenie, kompetencje i umiejętności. Decyzje dotyczące powołania do Zarządu lub Rady Nadzorczej nie są podyktowane płcią. Ponadto, członkowie organu zarządzającego i

nadzorującego Spółki są wybierani w taki sposób, aby zapewnić różnorodność w zakresie kierunku wykształcenia i doświadczenia, celem zapewnienia Spółce możliwości korzystania z wiedzy i doświadczenia we wszystkich obszarach działalności Emitenta. Niemniej, Spółka w zakresie polityki personalnej stosuje zasady równego traktowania i niedyskryminacji;

- zasada 2.2 – *Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1* – Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki. Niemniej jednak, Spółka w zakresie polityki personalnej stosuje zasady równego traktowania i niedyskryminacji;
- zasada 3.2 – *Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności* – Zasada nie dotyczy Spółki. Ze względu na charakter oraz rozmiar prowadzonej działalności przez Spółkę nie jest zasadne wyodrębnienie osobnych jednostek organizacyjnych. Spółka wdrożyła systemy wewnętrzne adekwatne do wielkości Spółki i prowadzonej przez nią działalności;
- zasada 4.1 – *Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia* – Zasada nie jest stosowana. Emitent nie zapewnia udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne). W ocenie Emitenta, realizacja stacjonarnych walnych zgromadzeń zapewnia ochronę praw akcjonariuszy i inwestorów, a prawidłowe wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z walnymi zgromadzeniami, tj. w szczególności publikowanie raportów bieżących poprzez system ESPI oraz podawanie stosownych informacji na stronie internetowej Spółki następczo zapewnia akcjonariuszom pełny dostęp do informacji dotyczących walnych zgromadzeń. Odstąpienie od stosowania wskazanej powyżej zasady związane jest z unikaniem ponoszenia dodatkowych kosztów.
- zasada 4.3 – *Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym* – Zasada nie jest stosowana. Emitent nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Emitenta, prawidłowe wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z walnymi zgromadzeniami, tj. w szczególności publikowanie raportów bieżących poprzez system ESPI oraz podawanie stosownych informacji na stronie internetowej Spółki zapewnia akcjonariuszom pełny dostęp do informacji dotyczących walnych zgromadzeń. Odstąpienie od stosowania wskazanej powyżej zasady związane jest z unikaniem ponoszenia dodatkowych kosztów.

Na Datę Prospektu w związku z przewidywanym niestosowaniem wyżej wymienionych Dobrych Praktyk, Emitent nie identyfikuje potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego. Na Datę Prospektu Emitent nie planuje zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej lub Zarządu, które potencjalnie mogłyby mieć wpływ na ład korporacyjny Spółki. Sytuacja może jednak ulec zmianie ze względu na nowe okoliczności, których przy zachowaniu należytej staranności nie sposób przewidzieć na Datę Prospektu.

GLÓWNI AKCJONARIUSZE

1. Główni Akcjonariusze

Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami są:

- Piotr Prajsnar – posiadający bezpośrednio i pośrednio wraz z żoną – Aleksandrą Szweryn-Prajsnar łącznie 1.517.000 (jeden milion pięćset siedemnaście tysięcy) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 151.700,00 PLN (sto pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset złotych 00/100), uprawniających do 1.517.000 (jeden milion pięćset siedemnaście) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 30,34% (trzydzieści procent 34/100) ogólnej liczby głosów. Piotr Prajsnar posiada bezpośrednio 1.437.000 (jeden milion czterysta trzydzieści siedem tysięcy) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 28,74% (dwadzieścia osiem procent 74/100) Akcji, uprawniających do 1.437.000 (jeden milion czterysta trzydzieści siedem tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 28,74% (dwadzieścia osiem procent 74/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- PERPETUM 10 FIZAN – posiadający 1.414.666 (jeden milion czterysta czternaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy), co stanowi, w zaokrągleniu, 28,29% (dwadzieścia osiem procent 29/100) Akcji, uprawniających do 1.414.666 (jeden milion czterysta czternaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 28,29% (dwadzieścia osiem procent 29/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Oktawian Ożminkowski – posiadający 258.837 (dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset trzydzieści siedem) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy), co stanowi, w zaokrągleniu, 5,18% (pięć procent 18/100) Akcji, uprawniających do 258.837 (dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset trzydzieści siedem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 5,18% (pięć procent 18/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji.

Na Datę Prospektu Piotr Prajsnar jest jednocześnie Prezesem Zarządu.

PERPETUM 10 FIZAN został akcjonariuszem Spółki w dniu 21 marca 2016 roku w wyniku rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o objęte przez PERPETUM 10 FIZAN 250.000 Akcji Serii F, które wówczas uprawniały do 250.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiły, w zaokrągleniu, 5,43% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Do Daty Prospektu PERPETUM 10 FIZAN był reprezentowany na Walnych Zgromadzeniach przez przedstawicieli Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (który obecnie zarządza PERPETUM 10 FIZAN) lub AGIO Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (która poprzednio zarządzała PERPETUM 10 FIZAN) w osobach członków zarządu lub pełnomocników (będących pracownikami lub doradcami prawnymi) Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie lub AGIO Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Na Datę Prospektu, zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, główni posiadacze certyfikatów PERPETUM 10 FIZAN nie są osobami zasiadającymi w organach Emitenta. Na Datę Prospektu, zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, Emitent nie posiada informacji, czy główni posiadacze certyfikatów PERPETUM 10 FIZAN są osobami powiązanymi z osobami zasiadającymi w organach Emitenta.

Główni Akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami, których opis znajduje się w rozdziale *Prawa i Obowiązki Związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie*. Zgodnie z art. 364 § 2 KSH, Emitentowi nie przysługuje prawo głosu z akcji własnych.

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Emitenta z wyszczególnieniem Głównych Akcjonariuszy.

Tabela 48: Struktura akcjonariatu na Datę Prospektu (Główni Akcjonariusze)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Udział w Walnym Zgromadzeniu
Piotr Prajsnar*	1.517.000	30,34%	1.517.000	30,34%
PERPETUM 10 FIZAN	1.414.666	28,29%	1.414.666	28,29%
Oktawian Ożminkowski	258.837	5,18%	258.837	5,18%
Emitent (akcje własne)	213.856	4,28%	213.856	4,28%
Pozostali	1.595.641	31,91%	1.595.641	31,91%
RAZEM	5.000.000	100,00%	5.000.000	100,00%

*bezpośrednio i pośrednio wraz z żoną Aleksandrą Szweryn-Prajsnar

Źródła: Spółka

2. Kontrola nad Spółką

Na Datę Prospektu żaden z akcjonariuszy Emitenta nie zawarł z innym akcjonariuszem Emitenta pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej przez nich akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze posiadają łącznie 3.190.503 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset trzy) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co stanowi, w zaokrągleniu, 63,81% (sześćdziesiąt trzy procent 81/100) Akcji, uprawniających do 3.190.503 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset trzy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 63,81% (sześćdziesiąt trzy procent 81/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W zakresie w jakim jest to znane Emitentowi, Emitent – bezpośrednio lub pośrednio – nie należy do innego podmiotu (osoby) oraz nie jest – bezpośrednio lub pośrednio – przez żaden podmiot (osobę) kontrolowany. Żaden z akcjonariuszy nie posiada powyżej 50% ogólnej liczby głosów Spółki.

Przepisy KSH oraz Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowiące prawną podstawę ochrony akcjonariuszy mniejszościowych, obejmują w szczególności: (i) zwoływanie Walnego Zgromadzenia i składanie wniosków o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (ii) prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (iii) prawo do przedstawiania projektów uchwał dotyczących spraw znajdujących się w porządku obrad danego Walnego Zgromadzenia; (iv) prawo do żądania wyboru Członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami; (v) prawo do powołania rewidenta do spraw szczególnych oraz (vi) określenie wymaganej, kwalifikowanej większości głosów do podejmowania najistotniejszych uchwał Walnego Zgromadzenia.

3. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy

Nie istnieją żadne umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy, na podstawie których jakiegokolwiek członek Zarządu lub Rady Nadzorczej został powołany na Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

4. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki

Na Datę Prospektu Spółce nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

Spółka zawierała w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 – „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 roku przyjmującego międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) Nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. Urz. UE. L z 2008 roku, Nr 320, z późn. zm.).

Poza transakcjami przedstawionymi poniżej, w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu, nie dokonywano żadnych innych transakcji pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w niniejszym rozdziale Prospektu podano dane finansowe najbardziej aktualne i możliwe do przedstawienia w stosunku do Daty Prospektu, jak również od daty tych informacji do Daty Prospektu nie zawarto innych transakcji z podmiotami powiązanymi. W ocenie Zarządu wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nie odbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi.

Podmioty powiązane kapitałowo

Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo przedstawione zostały w podziale na poszczególne podmioty. Poniżej przedstawiono stopień powiązania z osobami prawnymi będącymi podmiotami powiązanymi, z którymi Spółka zawarła transakcje w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu.

Lista podmiotów powiązanych kapitałowo wraz ze wskazaniem charakteru powiązania:

- Audience Network Sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% ogólnej liczby głosów;
- OnAudience Ltd – spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% ogólnej liczby głosów;
- OnProspects Ltd – spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% ogólnej liczby głosów;
- Online Advertising Network Sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% ogólnej liczby głosów;
- The Linea1 MKT S.L. – spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% ogólnej liczby głosów.

Tabela 49: Transakcje z podmiotami prawnymi powiązanymi kapitałowo

Od 1 stycznia do 31 grudnia				
	2021	2020	2019	Od 1 stycznia 2022 do Daty Prospektu
	(w tys. PLN)			
1. Audience Network Sp. z o.o.				
- sprzedaż	1 429	795	4 963	983
- kupno	300	221	-	-
- należności	694	1 961	2 118	730
- zobowiązania	-	-	-	-
2. OnAudience Ltd				
- sprzedaż	12 022	12 679	13 606	15 801
- kupno	-	1 675	44	-
- należności	29 159	21 985	13 892	40 435
- zobowiązania	-	-	-	-
3. Online Advertising Network Sp. z o.o.				

- sprzedaż	427	233	148	328
- kupno	500	-	44	-
- należności	293	486	283	470
- zobowiązania	0	-	-	-
4. OnProspects Ltd				
- sprzedaż	1	-	-	-
- kupno	-	-	-	-
- należności	-	-	-	-
- zobowiązania	-	-	-	-
5. The Linea1 MKT S.L.	-	-	-	
- kupno	-	-	-	59
- zobowiązania	-	-	-	-

Źródło: Grupa

Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo:

- transakcje z Audience Network Sp. z o.o.: refaktura kosztów zakupu powierzchni reklamowej, usług wspólnych (w tym najem powierzchni reklamowej), udzielenie pożyczki właścicielskiej;
- transakcje z Online Advertising Network Sp. z o.o.: refaktura kosztów usług wspólnych (w tym najem powierzchni biurowej);
- transakcje z OnAudience Ltd: udzielenie licencji na platformę DMP, refaktura kosztów zakupu powierzchni reklamowej;
- transakcje z The Linea1 MKT S.L.: dostawa danych do targetowania kampanii marketingowych, zakup usług marketingowych.

Podmioty powiązane osobowo

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu Spółka dokonała transakcji z podmiotem powiązanym osobowo, tj. z CHOBOT Design Sp. z o.o. W podmiocie tym 50% udziałów posiada Prezes Zarządu Piotr Prajsnar. W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu Emitent dokonał zakupu w wysokości 120 tys. PLN na wykonanie zabudowy meblowej do nowego biura Emitenta.

2. Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia transakcje z Członkami Zarządu.

Tabela 50: Transakcje z Członkami Zarządu w latach 2019 – 2021

	Od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021		Od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020		Od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019	
	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu
(w tys. PLN)						
1. Piotr Prajsnar.....						
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	60	-	60	-	-	-
- z pozostałych tytułów..	360	-	390	-	390	-
2. Piotr Soleniec						
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	50	-	-	-	-	-
- z pozostałych tytułów..	321	-	-	-	-	-

Źródło: Grupa

Tabela 51: Transakcje z Członkami Zarządu we wskazanym okresie

Od 1 stycznia 2022 do Daty Prospektu

	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu
	(w tys. PLN)	
1. Piotr Prajsnar.....		
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	45	0
- z pozostałych tytułów.....	318	43
2. Piotr Soleniec.....		
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	53	0
- z pozostałych tytułów.....	452	0

Źródło: Grupa

Poniższa tabela przedstawia transakcje z Członkami Rady Nadzorczej.

Tabela 52: Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej w latach 2019 – 2021

	Od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021		Od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020		Od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019	
	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu
	(w tys. PLN)					
1. Tomasz Zadroga.....						
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	9	-	12	-	9	-
- z pozostałych tytułów..	-	-	-	-	100	-
2. Aleksandra Szweryn-Prajsnar.....						
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	-	-	6	-	9	-
- z pozostałych tytułów..	-	-	96	-	155	-
3. Szymon Okoń.....						
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	9	2	12	-	9	-
- z pozostałych tytułów..	-	-	-	-	-	-
4. Łukasz Krasnopolski.....						
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	9	2	12	-	9	-
- z pozostałych tytułów..	-	-	-	-	-	-
5. Kamil Bargiel.....						
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	9	2	12	-	9	-
- z pozostałych tytułów..	-	-	-	-	0	-
6. Marcin Brendota.....						
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	9	2	6	-	-	-
- z pozostałych tytułów..	-	-	-	-	-	-

Źródło: Grupa

Tabela 53: Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej we wskazanym okresie

	Od 1 stycznia 2022 do Daty Prospektu	
	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu
	(w tys. PLN)	
1. Tomasz Zadroga.....		
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	11	-
- z pozostałych tytułów.....	-	-
2. Szymon Okoń.....		
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	9	-

- z pozostałych tytułów.....	-	-
3. Łukasz Krasnopolski.....		
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	9	-
- z pozostałych tytułów.....	-	-
4. Kamil Bargiel.....		
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	9	-
- z pozostałych tytułów.....	-	-
5. Marcin Brendota.....		
- z tytułu sprawowanej funkcji.....	9	-
- z pozostałych tytułów.....	-	-

Źródło: Grupa

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej było wypłacane na podstawie:

- Piotr Prajsnar – uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29 czerwca 2020 roku w sprawie powołania Prezesa Zarządu oraz na podstawie umowy o świadczenie usług;
- Piotr Soleniec – uchwały Rady Nadzorczej z dnia 26 lutego 2021 roku w sprawie powołania Członka Zarządu, z mocą od dnia 1 marca 2021 roku oraz na podstawie umowy o świadczenie usług;
- Tomasz Zadroga – uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2020 roku w sprawie kadencji Rady Nadzorczej oraz uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 listopada 2018 roku w sprawie zmiany składu Rady Nadzorczej oraz na podstawie współpracy w zakresie usług doradczych polegających na pozyskaniu nowych klientów dla Spółki;
- Aleksandra Szweryn-Prajsnar – na podstawie uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2020 roku w sprawie kadencji Rady Nadzorczej oraz na podstawie umowy o pracę, w związku z zatrudnieniem na stanowisku *head of communication*;
- Szymon Okoń – na podstawie uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2020 roku w sprawie kadencji Rady Nadzorczej oraz uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 listopada 2018 roku w sprawie zmiany składu Rady Nadzorczej;
- Łukasz Krasnopolski – na podstawie uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2020 roku w sprawie kadencji Rady Nadzorczej;
- Kamil Bargiel – na podstawie uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2020 roku w sprawie kadencji Rady Nadzorczej;
- Marcin Brendota – na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 października 2020 roku w sprawie zmiany składu Rady Nadzorczej.

3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe

Spółka nie posiada należności i zobowiązań warunkowych i innych pozabilansowych oraz należności wątpliwych z podmiotami powiązanymi.

PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU

1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych

Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW łącznie nie więcej niż 5.000.000 (pięć milionów) Akcji Dopuszczanych, w tym:

- 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Dotychczas wszystkie Akcje Dopuszczane, tj. 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G było notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Na Datę Prospektu Akcje nie są dopuszczone do obrotu na GPW.

Na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane zostały zdematerializowane i zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce, pod kodem ISIN: PLCLDTC00019.

Po zatwierdzeniu Prospektu Spółka niezwłocznie podejmie działania mające na celu Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW, o ile spełnione zostaną warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Suplement zostanie opublikowany także w przypadku niespełniania warunków Dopuszczenia i niepodjęcia przez Spółkę decyzji o zmianie zamiarów w zakresie Dopuszczenia.

W związku z Dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW nie będzie prowadzona oferta publiczna zwolniona z obowiązku prospektowego oraz nie są tworzone papiery wartościowe innej klasy.

2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych

Akcje Wszystkich Serii zostały wyemitowane w polskich złotych.

3. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Akcje Serii A

W dniu powstania Spółki jej kapitał zakładowy wynosił 300.000,00 PLN (trzysta tysięcy złotych 00/100) i dzielił się na 3.000.000 (trzy miliony) akcji serii A, będących akcjami na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Wszystkie Akcje Serii A zostały pokryte w wyniku przekształcenia w

spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Cloud Technologies Sp. z o.o., na podstawie uchwały nr 1 z dnia 7 grudnia 2011 roku, objętej protokołem Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników sporządzonym w formie aktu notarialnego (Rep. A 21208/2011). Akcje Serii A zostały przyznane akcjonariuszom proporcjonalnie w stosunku 1.000 (jeden tysiąc) akcji Cloud Technologies S.A. w zamian za 1 (jeden) udział w spółce Cloud Technologies Sp. z o.o. Akcje Serii A zostały zarejestrowane w KRS wraz z zarejestrowaniem przekształcenia, w dniu 22 grudnia 2011 roku.

Akcje Serii B

Akcje Serii B zostały utworzone na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 stycznia 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu, objętej protokołem sporządzonym przez Waldemara Gładkowskiego, notariusza w Warszawie, prowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A 1164/2012). Na jej podstawie kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych) i nie większą niż 50.000,00 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 300.000 (trzysta tysięcy) i nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji. W dniu 15 lutego 2012 roku Zarząd, działając na podstawie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 KSH, złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego, tj. 300.000,00 PLN (trzysta tysięcy złotych) (Rep. A 3714/2012).

Akcje Serii C

Akcje Serii C zostały wyemitowane na mocy uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 czerwca 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru, objętej protokołem sporządzonym przez notariusza Roberta Giler współprowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A nr 12163/2014). Na jej podstawie Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę 70.000,00 PLN (siedemdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję 700.000 (siedemset tysięcy) Akcji Serii C.

Akcje Serii D

Podstawą emisji Akcji Serii D jest uchwała Zarządu nr 1 z dnia 19 grudnia 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D w ramach kapitału docelowego oraz całkowitego pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, objęta protokołem sporządzonym przez notariusza Roberta Giler, współprowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A nr 27230/2014). Na podstawie tej uchwały Zarząd podwyższył kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego o kwotę 20.000,00 PLN (dwadzieścia tysięcy złotych), poprzez emisję 200.000 (dwieście tysięcy) Akcji Serii D.

Przedmiotowa uchwała została podjęta na podstawie upoważnienia wynikającego z § 8 Statutu (w brzmieniu nadanym Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 czerwca 2014 roku w sprawie zmiany Statutu w zakresie kapitału docelowego), zgodnie z którym Zarząd był uprawniony do podwyższenia, w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku, kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę łącznie nie wyższą niż 200.000,00 PLN (dwieście tysięcy złotych) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, w liczbie nie większej niż 2.000.000 (dwa miliony). Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zastępowała uchwałę Walnego Zgromadzenia i wymagała formy aktu notarialnego.

Akcje Serii E

Podstawą emisji Akcji Serii E jest uchwała Zarządu nr 1 z dnia 6 lipca 2015 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E w ramach kapitału docelowego oraz całkowitego pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, objęta protokołem sporządzonym przez notariusza Roberta Giler, współprowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A nr 7819/2015). Na jej podstawie Zarząd podwyższył kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego o kwotę 15.000,00 PLN (piętnaście tysięcy złotych) poprzez emisję 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E.

Przedmiotowa uchwała została podjęta na podstawie upoważnienia wynikającego z § 8 Statutu, (w brzmieniu nadanym Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 czerwca 2014 roku

w sprawie zmiany Statutu w zakresie kapitału docelowego), zgodnie z którym Zarząd był uprawniony do podwyższenia, w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku, kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę łącznie nie wyższą niż 200.000,00 PLN (dwieście tysięcy złotych) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, w liczbie nie większej niż 2.000.000 (dwa miliony). Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zastępowała uchwałę Walnego Zgromadzenia i wymagała formy aktu notarialnego.

Akcje Serii F

Podstawą emisji Akcji Serii F jest uchwała Zarządu nr 1 z dnia 21 grudnia 2015 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F w ramach kapitału docelowego oraz całkowitego pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, objęta protokołem sporządzonym przez notariusza Roberta Giler, współprowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 2 w Warszawie (Rep. A nr 23339/2015). Na jej podstawie Zarząd podwyższył kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego o kwotę 25.000,00 PLN (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) poprzez emisję 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii F.

Przedmiotowa uchwała została podjęta na podstawie upoważnienia wynikającego z § 8 Statutu, (w brzmieniu nadanym Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 czerwca 2014 roku w sprawie zmiany Statutu w zakresie kapitału docelowego), zgodnie z którym Zarząd był uprawniony do podwyższenia, w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku, kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę łącznie nie wyższą niż 200.000,00 PLN (dwieście tysięcy złotych) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, w liczbie nie większej niż 2.000.000 (dwa miliony). Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zastępowała uchwałę Walnego Zgromadzenia i wymagała formy aktu notarialnego.

Akcje Serii G

Akcje Serii G zostały utworzone na mocy uchwały Zarządu nr 1 z dnia 7 grudnia 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru, objętej protokołem sporządzonym przez zastępcę notarialnego Annę Kisielewską-Drużdż, zastępującą na podstawie upoważnienia Waldemara Gładkowskiego, notariusza w Warszawie, prowadzącego kancelarię notarialną przy Placu Piłsudskiego nr 3 w Warszawie (Rep. A 34985/2020). Na podstawie tej uchwały Zarząd podwyższył kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego o kwotę 40.000,00 PLN (czterdzieści tysięcy złotych) poprzez emisję 400.000 (czteryście tysięcy) Akcji Serii G.

Przedmiotowa uchwała została podjęta na podstawie upoważnienia wynikającego z § 8 Statutu (w brzmieniu nadanym Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2018 roku w sprawie zmiany Statutu oraz upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru), zgodnie z którym Zarząd był uprawniony do podwyższenia, w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku, kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę łącznie nie wyższą niż 40.000,00 PLN (czterdzieści tysięcy złotych) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, w liczbie nie większej niż 400.000 (czteryście tysięcy). Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zastępowała uchwałę Walnego Zgromadzenia i wymagała formy aktu notarialnego.

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000,00 PLN (pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 5.000.000 (pięć milionów) Akcji, w tym:

- 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

4. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące dopuszczenia

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW: (i) 3.000.000 Akcji Serii A; (ii) 300.000 Akcji Serii B; (iii) 700.000 Akcji Serii C; (iv) 200.000 Akcji Serii D; (v) 150.000 Akcji Serii E; (vi) 250.000 Akcji Serii F; oraz (vii) 400.000 Akcji Serii G.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (w tym rynku podstawowym) GPW wymaga zgody Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w przepisach prawa i stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Regulaminie GPW oraz w odpowiednich regulacjach GPW dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000,00 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000,00 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (ii) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu GPW z dnia 12 września 2006 roku w sprawie szczegółowych warunków dopuszczenia i wprowadzania do obrotu publicznego niektórych instrumentów finansowych, decyzje Zarządu GPW w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu publicznego podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wielkość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualnie umowne ograniczenia sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem.

Ponadto, zgodnie z § 1 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

- co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań; lub
- co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17.000.000,00 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Zgodnie z § 1 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków, aby akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, muszą spełniać następujące warunki:

- zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
- są swobodnie zbywalne;
- wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań;
- iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1.000.000 EUR;
- w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Zgodnie z § 3a Regulaminu GPW, dopuszczając dane instrumenty do obrotu Zarząd GPW ocenia dodatkowo, czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych – czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność.

Zgodnie z § 23 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji w stosunku do papierów wartościowych emitenta, inwestorzy muszą liczyć się z czasowym brakiem ich płynności.

5. Spełnienie przez Spółkę kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym GPW w postaci udziału Akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, który wynosi, w zaokrągleniu 29,60%. Na Datę Prospektu Spółka spełnia również kryterium średniej kapitalizacji Spółki za ostatnie 3 miesiące – jej wartość na Datę Prospektu wynosi 168.500.000 PLN.

W przypadku, gdyby na dzień złożenia wniosku do GPW w sprawie dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym Emitent nie spełniał kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym, Zarząd będzie ubiegał się o dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW.

PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE

1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie. W niniejszym punkcie oraz w punkcie *Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem* zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

Prawa majątkowe związane z Akcjami

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do udziału w zysku (dywidendy)

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH). Statut nie przewiduje innego sposobu podziału zysku (art. 347 § 3 KSH).

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Dzień dywidendy w spółce publicznej i spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami § 26 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania czynności związanych z obrotem giełdowym. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW m.in. o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy nie później niż 5 (pięć) dni przed dniem dywidendy. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

Zgodnie z postanowieniami § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie do dnia wypłaty dywidendy do godziny 11:30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki pieniężne uczestników KDPW, którzy dalej dystrybuują dywidendę na rachunki poszczególnych akcjonariuszy.

Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach Kodeksu Cywilnego.

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń i procedur związanych z wypłatą dywidendy w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w rozdziale *Opodatkowanie*, w punkcie *Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy*, w podpunkcie *Podatek dochodowy od osób fizycznych, Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP*.

Prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji (art. 433 § 1 KSH).

Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, powołując się na interes Spółki (art. 433 § 2 KSH). Wyłączenie od prawa poboru następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, która wymaga większości 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, po przedstawieniu przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zwolnienie z obowiązku wyłączenia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo poboru (jak i możliwość jego wyłączenia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 KSH). Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut nie wprowadza również odrębnych zasad podziału.

Prawo do zbywania posiadanych Akcji

Akcje są zbywalne (art. 337 § 1 KSH), przy czym statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi (art. 337 § 2 KSH). W takim przypadku zgody udziela zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli statut nie stanowi inaczej (art. 337 § 3 KSH). W braku zgody na przeniesienie akcji, spółka powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. W przypadku braku tych postanowień akcja imienna może być zbyta bez ograniczenia. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji (art. 337 § 4 KSH). Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki (art. 337 § 5 KSH). Przepisy powyższe stosuje się odpowiednio do rozporządzenia częścią ułamkową akcji.

Dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 1 KSH). Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 2 KSH).

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji.

Ustawowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji na rynku kapitałowym zostały przedstawione w rozdziale *Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji*.

Prawa korporacyjne związane z Akcjami

Poniżej zostały wskazane prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki, z pominięciem praw i obowiązków związanych z Walnym Zgromadzeniem, które stanowią przedmiot następnego punktu. Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486-487 KSH.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, w art. 540 § 1 KSH oraz w art. 561 § 1 KSH

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki.

Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane;
- dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone;
- dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 536 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty:

- plan przekształcenia;
- projekt uchwały w sprawie przekształcenia spółki;
- projekt umowy albo statutu spółki przekształcanej;
- wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej;
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia;
- opinię biegłego rewidenta.

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał

Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 KSH).

Prawo do zamiany akcji

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH).

2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH, walne zgromadzenie zwołuje zarząd, przy czym zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jednakże rada nadzorcza jest uprawniona do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane. Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza wówczas przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w tym m.in. informacje o prawie akcjonariuszy do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, prawie akcjonariuszy do zgłaszania projektów uchwał, sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika;
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; oraz
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, powyższe informacje podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Raport taki powinien zawierać również treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia oraz – w przypadku zmiany Statutu – dotychczasowe jego postanowienia oraz treść proponowanych zmian.

Dodatkowo, Emitent zobowiązany będzie do zamieszczenia i utrzymywania na swojej stronie internetowej następujących danych:

- ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia;
- informacji o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu;
- projektów uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia;
- formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu.

Zgodnie z KSH oraz Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania swoich obowiązków;
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- połączenie lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- zmiana Statutu;
- tworzenie funduszy celowych;
- powzięcia postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.

Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 2/3 (dwie trzecie) głosów, chyba że Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały.

Walne Zgromadzenie może również podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki. Wymagana jest w tym wypadku większość 2/3 (dwie trzecie) głosów.

Uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 KSH oraz w sprawie zmiany Statutu, w tym uchwały o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego, zapadają większością 3/4 (trzy czwarte) głosów.

W sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów.

Do powzięcia uchwały dotyczącej zmiany Statutu, zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, konieczna jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których dana uchwała dotyczy.

Powzięcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przewidującej objęcie nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub subskrypcji otwartej przez oznaczonego adresata, wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W przypadku nieprzeprowadzenia Walnego Zgromadzenia z powodu braku powyższego kworum, można zwołać kolejne Walne Zgromadzenie, podczas którego uchwała może być powzięta bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy.

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności wskazanych powyżej osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Uchwały zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów, chyba że Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.

Zgodnie ze Statutem, w Walnym Zgromadzeniu nie można wziąć udziału przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

Szczegółowe zasady i tryb zwoływania oraz przeprowadzania obrad Walnego Zgromadzenia zostały uregulowane w regulaminie obrad Walnego Zgromadzenia przyjętym w dniu 20 czerwca 2022 roku na podstawie uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie przyjęcia regulaminu Walnego Zgromadzenia.

3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa (art. 406¹ § 1 KSH). Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa

rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406² § 1 KSH). Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 KSH). Zgodnie z art. 406⁵ § 1 KSH, udział w walnym zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że statut spółki stanowi inaczej; o udziale w walnym zgromadzeniu w sposób, o którym mowa powyżej, postanawia zwołujący to zgromadzenie. Udział ten obejmuje w szczególności: (i) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, oraz (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia. Stosownie do art. 406⁵ § 4 KSH spółka publiczna zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym; nie narusza to obowiązków informacyjnych określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu, a ponadto na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej (art. 412¹ § 2 KSH).

Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 § 2 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH).

Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412¹ § 2 KSH). Regulamin walnego zgromadzenia - a w jego braku zarząd spółki - rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 412¹ § 4 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH).

Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie, w przypadku spółki publicznej, powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed odbyciem walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Zarząd spółki publicznej jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH). W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia (art. 425 § 1 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje: (i) zarządowi; (ii) radzie nadzorczej; (iii) poszczególnym członkom tych organów; (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; oraz (vi) akcjonariuszowi nieobecnemu na walnym zgromadzeniu w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH).

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego (art. 423 § 1 KSH).

W sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik (art. 426 § 1 KSH).

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH).

Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków (art. 385 § 5 KSH).

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów (art. 385 § 7 KSH).

Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych (art. 385 § 9 KSH).

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia

(art. 428 § 5 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH), a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu (art. 428 § 3 KSH).

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji (art. 429 § 2 KSH). Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 KSH).

Spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego (§ 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o Raportach).

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób

Akcjonariusze reprezentujący 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego na walnym zgromadzeniu, mogą złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania

Akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Akcjonariusze spółki są uprawnieni do przeglądania księgi protokołów, a także żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 415 § 1 KSH, prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki wynikające z zapisów Statutu mogą zostać zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością 3/4 (trzech czwartych) oddanych głosów. Zmiana taka wchodzi w życie z dniem jej wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS.

Ponadto, uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana taka również wchodzi w życie z chwilą wpisania jej do rejestru przedsiębiorców KRS.

5. Umorzenie Akcji

Umorzenie dobrowolne

Zgodnie ze Statutem, akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę.

Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH).

Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 359 § 2 zd. 1 KSH). Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (art. 359 § 2 zd. 2 KSH).

Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu (art. 359 § 3 KSH), natomiast uchwała o zmianie Statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana (art. 359 § 4 KSH).

Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego (art. 360 § 4 KSH).

Umorzenie przymusowe

Statut nie przewiduje możliwości dokonania umorzenia przymusowego.

6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz spółki publicznej jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa powyżej, powinna określać w szczególności (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie; (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę; (iii) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu; (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Zgodnie z art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Prowadzeniem giełdy oraz organizacją alternatywnego systemu obrotu w Polsce zajmuje się GPW. Podstawowymi aktami prawnymi, regulującymi funkcjonowanie rynku kapitałowego są:

- Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- Ustawa o Ofercie Publicznej;
- Ustawa o Nadzorze.

Nadzór nad tym rynkiem sprawuje KNF.

1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W Polsce organizacją obrotu instrumentami finansowymi zajmuje się Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Działa ona w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w tym Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawę o Nadzorze, a także regulacje wewnętrzne, m.in. statut GPW i Regulamin GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu art. 14 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu, niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Dematerializacja Akcji

Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja), chyba że dane papiery wartościowe są przedmiotem oferty publicznej, ale nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym. Papiery wartościowe wydane w formie papierowego dokumentu powinny zostać złożone przez Spółkę do depozytu prowadzonego na terytorium RP przez firmę inwestycyjną, KDPW lub spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Powyższe podmioty prowadzą rejestr osób uprawnionych ze złożonych papierów wartościowych. Emitent papierów wartościowych, które mają zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym jest zobowiązany do zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych. Z chwilą zarejestrowania papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych zapisy w rejestrze złożonych papierów wartościowych uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych, a dokumenty złożone do depozytu zostają pozbawione mocy prawnej.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątek stanowią rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone. W takim przypadku podmiot, dla którego prowadzony jest rachunek zbiorczy (posiadacz rachunku zbiorczego), nie jest uważany za uprawnionego z zapisanych na tym rachunku zdematerializowanych papierów wartościowych, a jedynie osoba wskazana przez posiadacza tego rachunku ma status uprawnionej ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Zgodnie z KSH, na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu poprzednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Jeżeli została zawarta umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych, to wskazane papiery wartościowe zostają przeniesione z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Wycofanie akcji z obrotu

Zgodnie z art. 91 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF na wniosek spółki publicznej udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej. Zasady tej nie stosuje się w przypadku, gdy spółka wycofuje akcje z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym. Ponadto, przepisu art. 91 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się w przypadku, gdy akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na wniosek podmiotu innego niż emitent. Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo wykluczenie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu uchyla skutki ich dopuszczenia do obrotu na tym rynku regulowanym albo wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu. Z chwilą wycofania lub wykluczenia akcji uważa się je za zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na podstawie art. 328¹¹ KSH, a w przypadku akcji zarejestrowanych w systemie depozytowym prowadzonym przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – za zarejestrowane w tym systemie. W decyzji udzielającej zezwolenia KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego następuje wycofanie akcji z obrotu. Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej lub inny właściwy organ stanowiący spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęły uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie wycofania akcji z obrotu może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawę podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawę podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawę podjęcia uchwały wycofaniu akcji z obrotu występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej. W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo podjęcia przez walne zgromadzenie spółki niebędącej spółką publiczną uchwały o rejestracji akcji w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328¹ § 1 KSH, spółka może rozwiązać umowę o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych zawartą z KDPW lub spółką, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Rozwiązanie umowy następuje z upływem 14 dni od dnia złożenia przez spółkę oświadczenia o jej rozwiązaniu. Z dniem rozwiązania umowy następuje wyrejestrowanie akcji z depozytu papierów wartościowych. W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo podjęcia przez walne zgromadzenie spółki niebędącej spółką publiczną uchwały o rejestracji akcji w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328¹ § 1 KSH, uczestnicy KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przekazują spółce, w terminie wskazanym przez KDPW lub spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dane osobowe akcjonariuszy, ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez każdego z nich, a także obciążeń ustanowionych na tych akcjach oraz danych osobowych osób, na których rzecz obciążenia te ustanowiono. Informacje te są sporządzane według stanu na dzień wyrejestrowania akcji z depozytu papierów wartościowych, na podstawie zapisów dokonanych na prowadzonych przez uczestników rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz na podstawie wskazań dokonanych przez posiadaczy rachunków zbiorczych zgodnie z art. 8a ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rozliczenie

Wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada *delivery vs payment*), a przeniesienie praw następuje w ciągu dwóch dni po dokonaniu transakcji. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz

rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW jest obowiązany przeprowadzać, na podstawie listy transakcji (zbiory posesyjne) przekazanej przez GPW, rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Na Datę Prospektu sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godz. 8:30-17:05 czasu warszawskiego, o ile Zarząd GPW nie postanowi inaczej. Oferty, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego. Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji dostępne są na oficjalnej stronie GPW (www.gpw.pl). Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Zależą one od ogólnej wartości transakcji oraz domu maklerskiego, który ją realizuje.

2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza szereg obowiązków i ograniczeń w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie w związku z zajęciem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
 - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce

publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o Ofercie Publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub
- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 roku uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 roku w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 72a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki („**Wezwanie Dobrowolne**”).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że:

- wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, właściwy organ: (i) udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców; (ii) udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania; (iii) nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania (art. 72a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej);
- wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, wymaganej przepisami prawa zgody na nabycie akcji przez walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego (art. 72a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej);
- wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, zostanie: (i) podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie; (ii) zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym wezwaniem dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należącą do tej samej co wzywający grupy kapitałowej; (iii) zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłaszane, umowa określona w treści warunku (art. 72a ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej);
- określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji. Minimalna liczba akcji określona w tym wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów (art. 72a ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadkach, o których mowa w ust. 72a ust. 3-5 Ustawy o Ofercie Publicznej, wzywający może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na Wezwanie Dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku.

W ramach Wezwania Dobrowolnego, na podstawie art. 72a ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, wzywający jest obowiązany przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu albo nieziszczeniu się warunku, w terminie określonym w treści Wezwania Dobrowolnego, lub o podjęciu przez wzywającego decyzji o nabywaniu akcji w tym wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku. Przepis 72a ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do otrzymania zawiadomienia właściwego organu o udzieleniu albo nieudzieleniu zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzieleniu zgody lub zezwolenia albo nieudzieleniu zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego lub braku sprzeciwu albo sprzeciwie wobec nabycia akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego, o których mowa w art. 72a ust. 2. Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki („**Wezwanie Obowiązkowe**”). Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego nie powstaje, w przypadku gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Jeżeli przekroczenie ww. progu nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa - także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania ww. obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów. Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego nie powstaje w przypadku przekroczenia progu, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w wyniku ogłoszenia Wezwania Dobrowolnego.

Zgodnie z art. 73a Ustawy o Ofercie Publicznej, odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązek, o których mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (t.j. Dz.U. z 2022 roku poz. 133 ze zm.);
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w przymusowej restrukturyzacji.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia

2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (t.j. Dz.U. z 2022 roku, poz. 133 ze zm.).

Jak stanowi art. 76 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki publicznej lub inne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, dające prawo głosu w spółce publicznej. Wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 4a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej (art. 76 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia zapewnia możliwość zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia niezwłocznie po upływie terminu nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego. Podmiot pośredniczący realizuje zabezpieczenie wyłącznie na rzecz podmiotu, który złożył zapis w odpowiedzi na wezwanie.

Przepis art. 77a Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowi, że podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania Komisji, w postaci elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym, zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Do zawiadomienia podmiot pośredniczący załącza treść wezwania oraz zaświadczenie, o którym mowa w art. 77 ust. 1 zd. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, jest przekazywane za pomocą systemu teleinformatycznego umożliwiającego składanie powiadomień, do którego dostęp jest zapewniany przez Komisję na jej stronie internetowej. Podmiot pośredniczący po przekazaniu Komisji ww. zawiadomienia, niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, przekazuje agencjom informacyjnym, w celu publikacji, informację zawierającą: (i) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną - jego imię i nazwisko; (ii) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie; (iii) dane podmiotu pośredniczącego; (iv) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje, oraz stosunek zamiany. Agencja informacyjna publikuje informacje określone w zdaniu poprzedzającym w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach.

Niezwłocznie po opublikowaniu przez jedną z agencji informacyjnych ww. informacji podmiot pośredniczący udostępnia te informacje na swojej stronie internetowej. Przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego akapitu następuje najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania.

Komisja może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze (art. 77b Ustawy o Ofercie Publicznej). W uzasadnionych przypadkach Komisja może wydłużyć ww. termin 10 dni roboczych o nie więcej niż 5 dni roboczych. Komisja, przed upływem ww. terminu 10 dni roboczych, informuje podmiot pośredniczący o jego wydłużeniu. W przypadku zgłoszenia przez Komisję, przed upływem ww. terminu 10 dni roboczych, przekazania wyjaśnień dotyczących treści wezwania, termin 10 dni roboczych, o którym mowa w ust. 1, ulega przedłużeniu do 15 dni roboczych. Żądanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego akapitu doręczone podmiotowi pośredniczącemu uważa się za doręczone wzywającemu. Żądanie jest doręczane niezwłocznie i może zostać doręczone za pomocą systemu teleinformatycznego, o którym mowa w art. 77a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Treść żądania wprowadzenia zmiany w treści wezwania w przedmiocie zmiany ceny lub stosunku zamiany proponowanych w wezwaniu Komisja udostępnia na swojej stronie internetowej.

Podmiot pośredniczący po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekazuje treść wezwania co najmniej jednej agencji informacyjnej w celu ogłoszenia w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. W przypadku zgłoszenia przez Komisję żądania wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania z terminem jego wykonania

przypadającym po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin, o którym mowa w ust. 1, ulega przedłużeniu do następnego dnia roboczego po dniu, w którym zostało wykonane żądanie Komisji. Podmiot pośredniczący udostępnia niezwłocznie na swojej stronie internetowej ogłoszoną treść wezwania. Ogłoszona treść wezwania jest dostępna na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego do dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Powyższe stanowi regulację art. 77c Ustawy o Ofercie Publicznej.

Transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następuje nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów (art. 77d ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). Wydanie papierów wartościowych i środków pieniężnych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania oraz akcji nabywanych w wyniku wezwania (zakończenie wezwania) następuje w terminie 3 dni roboczych od dnia transakcji nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania. Podmiot pośredniczący przed upływem terminu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, podejmuje czynności niezbędne do wydania papierów wartościowych i środków pieniężnych należnych podmiotowi, który odpowiedział na wezwanie, oraz do przeniesienia akcji nabywanych w wyniku wezwania na rzecz wzywającego.

Zgodnie z art. 77e Ustawy o Ofercie Publicznej, podmioty będące stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, które ogłosiły wspólnie wezwanie: (i) odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania; (ii) mogą w treści wezwania określić proporcje, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z tych podmiotów.

Wzywający, na podstawie art. 77f Ustawy o Ofercie, może wskazać w treści wezwania podmiot wchodzący w skład jego grupy kapitałowej, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. W przypadku gdy wzywającym jest fundusz inwestycyjny, wzywający może wskazać w treści wezwania inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych jako podmiot, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. Wzywający i podmiot wskazany przez wzywającego odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a zakończeniem wezwania, wzywający oraz podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu

- w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
 - średniej ceny rynkowej: (i) z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz (ii) z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz;
 - średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a tiret drugie;
- w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania wzywający, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej, lub podmioty będące stronami zawartego z wzywającym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłacili lub zobowiązali się zapłacić, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej; albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które wzywający lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej wydali lub zobowiązali się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jak stanowi art. 79 ust. 3a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy w okresie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a tiret pierwsze Ustawy o Ofercie Publicznej, obrót akcjami spółki publicznej był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu publikowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub organizującą alternatywny system obrotu, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3a Ustawy o Ofercie Publicznej, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. Przepisy art. 79a ust. 3 i 4 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1, 2, i 3a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

wzywający może zwrócić się do Komisji z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W tym przypadku KNF, zgodnie z art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 79 ust. 4c Ustawy o Ofercie Publicznej, do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

Na podstawie art. 79 ust. 4d Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 4e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, wraz z jej uzasadnieniem.

Na podstawie art. 79 ust. 4f Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku udzielenia przez KNF zgody, o której mowa w art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę wszystkich pozostałych akcji uważa się wartość papierów wartościowych, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania.

Wzywający może określić różne ceny lub stosunki zamiany proponowane w wezwaniu wyłącznie ze względu na różne prawa wynikające z nabywanych akcji lub związane z nimi obowiązki.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w ust. 1 pkt i ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Przepisy art. 79 ust. 1, 2 i 3a-7 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do akcji spółki publicznej niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego oraz innych niż akcje papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, dających prawo głosu w spółce, nabywanych w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji.

Rynkiem głównym, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest rynek regulowany, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego:

- rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa; albo
- w przypadku, gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego.

Zgodnie z art. 79a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez wzywającego lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką wzywający lub te podmioty zapłacili lub zobowiązali się zapłacić. Cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej. Sporządzoną przez firmę audytorską wycenę, dokonaną w celu wyznaczenia ceny pośredniego nabycia, podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej od dnia ogłoszenia treści wezwania przez agencję informacyjną zgodnie z art. 77c do Ustawy o Ofercie Publicznej do dnia jego zakończenia. W przypadku, o którym mowa w art. 79a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w treści wezwania zamieszcza się oświadczenie wzywającego o uwzględnieniu ceny pośredniego nabycia przy ustalaniu ceny w wezwaniu, wraz ze wskazaniem firmy audytorskiej, która wyznaczyła tę cenę.

Zgodnie z art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie, wzywający może, w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w okresie od dnia ogłoszenia wezwania do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, dokonywać zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany, nie częściej jednak niż co 5 dni roboczych, przy czym pierwsza zmiana ceny lub stosunku zamiany może nastąpić najwcześniej 5 dni roboczych po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacje o zmianie ceny lub stosunku zamiany podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej. Cena, po jakiej mają być nabywane akcje, może być zmieniona bez zachowania terminu, o którym mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są te akcje, lub dokonał zmiany ceny w tym wezwaniu. W przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są akcje

tej samej spółki publicznej, osoba, która złożyła zapis w odpowiedzi na wezwanie, jest uprawniona do cofnięcia złożonego zapisu, jeżeli nie nastąpiło przeniesienie praw z akcji. W przypadku gdy nowa cena, o której mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- jest wyższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić tę nową cenę osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, z tym że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od nowej ceny - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę;
- jest niższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, cenę, po której zapisały się na sprzedaż akcji, z tym że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od ceny, po jakiej się zapisały - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę.

W przypadku zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany wysokość ustanowionego zabezpieczenia, o którym mowa w art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, niezwłocznie uzupełnia się do wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które są przedmiotem wezwania.

Zgodnie z art. 79c ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania, bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadkach określonych w art. 79 ust. 4 i 4f Ustawy o Ofercie Publicznej. Obowiązek, o którym mowa zdaniu poprzedzającym, spoczywa również na podmiocie z grupy kapitałowej, w skład której wchodzi wzywający, oraz podmiocie będącym stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, którego stroną jest wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu. Obowiązek ten nie powstaje również w przypadku nabycia akcji w trybie określonym w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku uwzględnienia prawomocnym wyrokiem sądu powództwa o zapłatę wyższej ceny w wezwaniu niż ustalona przez wzywającego, wzywający jest obowiązany do zapłaty różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w wezwaniu, niezależnie od tego, czy to one wytoczyły powództwo, w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się wyroku (art. 79d. ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Wzywający może zmienić treść Wezwania dobrowolnego w zakresie: (i) terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów; (ii) sposobu i terminów przyjmowania zapisów w wezwaniu. W przypadku Wezwania obowiązkowego wzywający może dokonać zmiany w zakresie terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów. Zmiany treści wezwania dokonuje się w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacje o zmianie treści wezwania podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej (art. 79e ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Wzywający może dokonać zmiany treści wezwania terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów, nie później niż na 5 dni roboczych przed terminem pierwszej transakcji nabycia akcji w wezwaniu. Osoba, która złożyła zapis, ma prawo uchylić się od skutków złożonego zapisu w drodze pisemnego oświadczenia składanego w miejscu złożenia zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia zmiany treści wezwania (art. 79e ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej). Wzywający może dokonać zmiany treści wezwania sposobu i terminów przyjmowania zapisów w wezwaniu nie później niż na 5 dni roboczych przed zakończeniem przyjmowania zapisów zgodnie z wezwaniem. Treść wezwania może zostać zmieniona w zakresie, o którym mowa w ust. 1, bez zachowania terminów, o których mowa w art. 79e ust. 5 i 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej samej spółki.

Zgodnie z art. 79f ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przyjmowanie zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w pierwszym i nie później niż w piątym dniu roboczym po ogłoszeniu treści wezwania zgodnie z art. 77c ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu nie może być krótszy niż 30 dni i nie może być dłuższy niż 70 dni. Termin przyjmowania zapisów w Wezwaniu dobrowolnym może ulec wydłużeniu o czas niezbędny do udzielenia zezwolenia albo zgody

lub czas niezbędny do niezgłoszenia sprzeciwu, o których mowa w art. 72a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, jednak nie więcej niż do 120 dni - jeżeli bezskutecznie upłynął wskazany w treści wezwania termin, w jakim miało nastąpić udzielenie zezwolenia albo zgody lub niezgłoszenie sprzeciwu. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu może ulec skróceniu, jeżeli przed jego upływem zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie zostały objęte wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej.

Podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej oraz przekazuje w celu ogłoszenia do agencji informacyjnej informację o: (i) wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów - nie później niż na 7 dni przed upływem pierwotnego terminu; (ii) skróceniu terminu przyjmowania zapisów - nie później niż na 7 dni przed upływem skróconego terminu.

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie, w związku z zajściem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania oraz wezwań, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio spoczywają:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych, w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych; (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3

lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku: (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej; (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów; (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

W art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej wskazuje się przypadki, w których o obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, natomiast art. 90a Ustawy o Ofercie Publicznej reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w Państwie Członkowskim innym niż RP. W art. 90b Ustawy o Ofercie Publicznej rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych

Przymusowy wykup akcji

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej. Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszenia wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. Przepisu art. 82 ust. 2 nie stosuje się.

Na podstawie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązują następujące zasady, dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena nie może być niższa od: (i) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym; albo (ii) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej. W przypadku jednak gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej. Cena w przymusowym wykupie akcji nie może być także niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium RP, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany albo podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu – wszystkich tych spółek lub podmiotów. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa powyżej są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu (przepisu ust. 4 nie stosuje się).

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, do dnia jego ogłoszenia lub do dnia, w którym jego udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, w której przekroczył określony w tym przepisie próg ogólnej liczby głosów, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50%, nie może bezpośrednio lub pośrednio nabywać akcji tej spółki.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79-79b Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu w przypadku, o którym mowa w art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie mogą wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykonają w terminie obowiązki określone w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej lub zajdzie zdarzenie, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ponadto, zgodnie z art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, a także akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz wszystkie strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77g pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, albo niezgodnie z art. 77g pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji (art. 89 ust. 2b Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:

- nie wykonuje lub niewłaściwie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 77a Ustawy o Ofercie Publicznej;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub zbywa akcje z naruszeniem art. 77d Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 79c lub art. 79d ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej;

- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania – w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 77b ust. 1, 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści, albo nie zmienia rodzaju lub wysokości zabezpieczenia;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 72a, art. 73 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a, 3b lub art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 5–8 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77g pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 79, art. 79a lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przywołanych czynów, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 PLN.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000,00 PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000,00 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć na:

- towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w 69-69b, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE.

W przypadku wydania decyzji nakładającej karę, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 6, 7 lub 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisy art. 96 ust. 10a-10c Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 97 ust. 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-12 Ustawy o Ofercie Publicznej, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, natomiast kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h, 1a albo 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1, 1a, 1b, 1d, 1e lub 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na członka organu zarządzającego:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, rażąco narusza obowiązki, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

Kara, o której mowa w art. 97 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 1d lub 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, upłynęło więcej niż 12 miesięcy.

3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j Rozporządzenia Prospektowego oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w Prawie Bankowym, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być wyłącznie: firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi - w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Nadużyć na Rynku, jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub

sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

W myśl art. 12 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania; (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na

uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;

- nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio. W myśl art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku

Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku przewiduje szczególny tryb postępowania z informacjami poufnymi oraz wprowadza zmienione regulacje w zakresie okresów zamkniętych.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informację określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia;
- której podanie do wiadomości publicznej miałoby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych;
- w odniesieniu do osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza także informację przekazaną przez klienta i związaną z jego zleceniami

dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określoną w sposób precyzyjny, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. Natomiast udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany. Z kolei bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Powyższa regulacja ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków, zaangażowania w działalność przestępczą oraz wszystkich osób które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej, regulacje mają zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku osoby pełniące obowiązki zarządcze (tj. osoby związane z emitentem, które są członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub pełnią funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, przy czym mają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu) oraz osoby blisko z nimi związane (tj. małżonek, partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26) lit. a), b) lub c) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby) powiadamiają emitenta oraz właściwy organ o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Przepisy art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000,00 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000,00 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku.

Ponadto zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym. Jednakże, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak: poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

W przypadku powstania lub ustania stosunku dominacji, spółka dominująca jest zobowiązana do zawiadomienia spółki zależnej o tym zdarzeniu w ciągu dwóch tygodni od dnia, odpowiednio, powstania albo ustania stosunku dominacji. Zgodnie z KSH, za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- której członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub
- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Brak zawiadomienia o powstaniu stosunku dominacji skutkuje:

- zawieszeniem wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez spółkę dominującą, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej;
- nieważnością uchwał walnego zgromadzenia, chyba że zostały spełnione wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji

Źródłem prawa w zakresie wymogów związanych kontrolą koncentracji który ma wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 i 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracja występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z:

- łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub

- przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to wartościowych drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentrację w powyższym rozumieniu stanowi również utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego.

Koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję Europejską działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu;
- kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
- działania określone w art. 3 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji przeprowadzane są przez holdingi finansowe w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa UE, jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracja posiada wymiar wspólnotowy jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Mimo niespełnienia przesłanek wynikających z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy (zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji):

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich, łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR chyba, że każde

z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w Sprawie Kontroli Koncentracji).

Zgłoszenie Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 EUR lub łączny obrót na terytorium RP przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 EUR. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR. Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest

prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy; lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone zasadniczo w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Jednakże w sprawach szczególnie skomplikowanych, co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa UOKiK w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub wymagających przeprowadzenia badania rynku, termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące.

W sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes UOKiK przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedstawienie zastrzeżeń wymaga uzasadnienia. Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia, jednak Prezes UOKiK, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni.

Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w zdaniu powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to

wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy - po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów - konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców;
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców;
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi;

– określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, termin spełnienia warunków.

Prezes UOKiK może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w toku postępowania w sprawie koncentracji, a przedsiębiorca może ustosunkować się do warunków przedstawionych przez Prezesa UOKiK w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Prezes UOKiK, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni. Warunki te może również przedstawić przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji i zobowiązać się do ich spełnienia. Brak stanowiska przedsiębiorcy, jego negatywne stanowisko co do warunków przedstawionych przez Prezesa UOKiK lub niez zaakceptowanie przez Prezesa UOKiK warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonanie koncentracji.

W przypadku warunkowej zgody na dokonanie koncentracji, Prezes UOKiK w decyzji tej nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji określonych w decyzji warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na wniosek przedsiębiorcy, na którego nałożono obowiązek spełnienia powyższych warunków, Prezes UOKiK wydaje postanowienie o nieudostępnianiu decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów do dnia spełnienia tych warunków, jednak nie później niż do upływu terminu do ich spełnienia, w zakresie dotyczącym terminu spełnienia tych warunków. W takim wypadku Prezes UOKiK nie publikuje i nie podaje w inny sposób do publicznej wiadomości decyzji w zakresie określonym w art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może uchylić decyzję, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na niezrzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes

UOKiK orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonych przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes UOKiK może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji złożony nie później niż 30 dni przed upływem tego terminu, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin ten o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (ii) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej; (iii) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK; (iv) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (v) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Zgodnie z art. 106 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, podał nieprawdziwe dane; (ii) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji; (iii) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (iv) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000,00 EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk

naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

8. Ustawa o Kontroli Inwestycji

Ustawa o Kontroli Inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

- udziałów albo akcji;
- ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej;
- przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części;

skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów; albo
- posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki; lub
- posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu art. 12c ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub

- osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, do tyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu;
- podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem;

- zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji.

Zawiadomienia dokonuje się: (i) przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji; albo (ii) w przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej – przed opublikowaniem wezwania. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. W przypadku, w którym co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli; lub
- podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli; lub
- w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej – przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej; lub
- brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne; lub
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- bez złożenia zawiadomienia; albo
- pomimo wydania decyzji o sprzeciwie;

jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

OPODATKOWANIE

Poniżej zaprezentowano jedynie ogólne zasady opodatkowania niektórych kategorii dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem akcji.

Przepisy prawa podatkowego Państwa Członkowskiego Inwestora oraz przepisy prawa podatkowego obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej tj. Państwa Członkowskiego kraju założenia Emitenta, mogą mieć wpływ na dochody uzyskane z tytułu papierów wartościowych.

1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie

Podatek dochodowy od osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji oraz, jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej (z wyłączeniem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej). Przepisy ustawy mają również zastosowanie do:

- spółek komandytowych oraz spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złożyła do właściwego urzędu skarbowego informacji o podmiotach posiadających prawo do udziału w zysku tej spółki;
- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium RP

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży akcji. Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

Przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych są rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału).

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych źródła przychodu „zyski kapitałowe” jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów.

Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich poniesie stratę, uzyskany dochód będzie podlegał opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

O wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, podatnik może

- obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty; albo
- obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 PLN, nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Preferencyjne zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży akcji mogą mieć zastosowanie do spółek posiadających szczególny status, tj. tzw. Polskiej Spółki Holdingowej lub Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej przy spełnieniu warunków ustawowych.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium RP.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 3 ust. 3), za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- niezrealizowanych zysków, opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków podlega:
 - a. przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wyniku którego Rzeczypospolita Polska w całości albo w części traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku, przy czym przenoszony składnik majątku pozostaje własnością tego samego podmiotu;
 - b. zmiana rezydencji podatkowej przez podatnika podlegającego w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu), w wyniku której Rzeczypospolita Polska traci prawo do

opodatkowania dochodów ze zbycia składnika majątku będącego własnością tego podatnika, w związku z przeniesieniem jego siedziby lub zarządu do innego państwa, w tym w związku z transgranicznym przekształceniem.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klausulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

Od 2021 roku wprowadzono do ustaw o podatkach dochodowych pojęcie tzw. spółki nieruchomościowej. Jest to podmiot inny niż osoba fizyczna, obowiązany do sporządzania bilansu na podstawie przepisów o rachunkowości, w którym:

- na pierwszy dzień roku podatkowego, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego – na pierwszy dzień roku obrotowego, co najmniej 50% wartości rynkowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość rynkowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości oraz wartość rynkowa tych nieruchomości przekraczała 10.000.000 PLN albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego pierwszy dzień roku podatkowego - w przypadku podmiotów rozpoczynających działalność;
- na ostatni dzień roku poprzedzającego rok podatkowy, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego – na ostatni dzień roku poprzedzającego rok obrotowy, co najmniej 50% wartości bilansowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość bilansowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości i wartość bilansowa tych nieruchomości przekraczała 10.000.000 PLN albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ostatni dzień roku podatkowego poprzedzającego odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy oraz w roku poprzedzającym odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy przychody podatkowe, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego - przychody ujęte w wyniku finansowym netto, z tytułu najmu, podnajmu, dzierżawy, poddzierżawy, leasingu i innych umów o podobnym charakterze lub z przeniesienia własności, których przedmiotem są nieruchomości lub prawa do nieruchomości, o których mowa w art. 3 ust. 3 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 3 ust. 2b pkt 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), oraz z tytułu udziałów w innych spółkach nieruchomościowych, stanowiły co najmniej 60% ogółu odpowiednio przychodów podatkowych albo przychodów ujętych w wyniku finansowym netto - w przypadku podmiotów innych niż określone w punkcie pierwszym (powyżej).

Stosownie do art. 26aa Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 41 ust. 4f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), Spółka nieruchomościowa, której udziały (akcje), ogół praw i obowiązków, tytuły uczestnictwa lub prawa o podobnym charakterze są zbywane, jest obowiązana wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego, jako płatnik, zaliczkę na podatek od dochodu z tego tytułu w wysokości 19%, w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód, jeżeli:

- stroną dokonującą zbycia jest podmiot niemający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub osoba fizyczna niemająca miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; oraz
- przedmiotem transakcji zbycia są udziały (akcje) dające co najmniej 5% praw głosu w spółce albo ogół praw i obowiązków dający co najmniej 5% prawa do udziału w zysku spółki niebędącej osobą

prawną, albo co najmniej 5% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w spółce nieruchomościowej.

Powyższe stosuje się również w przypadku dokonania przez jeden podmiot więcej niż jednej transakcji zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej, w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy liczonych poczynając od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło pierwsze ich zbycie, jeżeli są spełnione warunki określone w tym przepisie. W takim przypadku spółka nieruchomościowa jest obowiązana wpłacić zaliczkę na podatek w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym suma praw głosu w spółce, której udziały (akcje) zostały zbyte, albo ogółu praw i obowiązków dających prawa do udziału w zyskach w spółce niebędącej osobą prawną, albo tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w okresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wyniosła co najmniej 5%.

W przypadku nieposiadania przez spółkę nieruchomościową informacji o kwocie transakcji zbycia zaliczkę na podatek, ustala się w wysokości 19% wartości rynkowej zbywanych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa albo praw o podobnym charakterze.

Podatnik jest obowiązany przed terminem zapłaty zaliczki, o którym mowa powyżej, przekazać płatnikowi kwotę zaliczki na podatek. W terminie wpłaty na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki na podatek płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi informację o wpłaconej zaliczce na podatek sporządzoną według ustalonego wzoru.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Na podstawie art. 30h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochody ze sprzedaży akcji mogą również podlegać opodatkowaniu tzw. daniną solidarnościową według stawki 4%. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1 000 000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu daniną (m.in. dochody ze sprzedaży papierów wartościowych; dochody opodatkowane według skali podatkowej - np. dochody z pracy, działalności gospodarczej, emerytur, rent, wynagrodzenia z umów zlecenia i o dzieło, praw autorskich itp.). Osoby fizyczne są obowiązane składać urzędowi skarbowemu deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

O wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, podatnik może:

- obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty; albo
- obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 PLN, nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty.

Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 3 ust. 2b), za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium RP na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności wykonywanej osobiście na terytorium RP, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;

- niezrealizowanych zysków; opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków podlega:
 - a. przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wyniku którego Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku, przy czym przenoszony składnik majątku pozostaje własnością tego samego podmiotu;
 - b. zmiana rezydencji podatkowej przez podatnika podlegającego w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, w wyniku której Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia składnika majątku będącego własnością tego podatnika, w związku z przeniesieniem jego miejsca zamieszkania do innego państwa (przy czym przepisów o niezrealizowanych zyskach nie stosuje się, jeżeli łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku nie przekracza kwoty 4.000.000 PLN).

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klausulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

Od 2021 roku wprowadzono do ustaw o podatkach dochodowych pojęcie tzw. spółki nieruchomościowej. Jest to podmiot inny niż osoba fizyczna, obowiązany do sporządzania bilansu na podstawie przepisów o rachunkowości, w którym:

- na pierwszy dzień roku podatkowego, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego – na pierwszy dzień roku obrotowego, co najmniej 50% wartości rynkowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość rynkowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości oraz wartość rynkowa tych nieruchomości przekraczała 10 000 000 zł albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego pierwszy dzień roku podatkowego - w przypadku podmiotów rozpoczynających działalność;
- na ostatni dzień roku poprzedzającego rok podatkowy, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego - na ostatni dzień roku poprzedzającego rok obrotowy, co najmniej 50% wartości bilansowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość bilansowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości i wartość bilansowa tych nieruchomości przekraczała 10.000.000 PLN albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ostatni dzień roku podatkowego poprzedzającego odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy oraz w roku poprzedzającym odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy przychody podatkowe, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego - przychody ujęte w wyniku finansowym netto, z tytułu najmu, podnajmu, dzierżawy, poddzierżawy, leasingu i innych umów o podobnym charakterze lub z przeniesienia własności, których przedmiotem są nieruchomości lub prawa do nieruchomości, o których mowa w art. 3 ust. 3 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 3 ust. 2b pkt 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), oraz z tytułu udziałów w innych spółkach nieruchomościowych, stanowiły co najmniej 60% ogółu odpowiednio przychodów podatkowych albo przychodów ujętych w wyniku finansowym netto - w przypadku podmiotów innych niż określone w punkcie pierwszym (powyżej).

Stosownie do art. 26aa Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 41 ust. 4f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), Spółka nieruchomościowa, której udziały (akcje), ogół praw i

obowiązków, tytuły uczestnictwa lub prawa o podobnym charakterze są zbywane, jest obowiązana wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego, jako płatnik, zaliczkę na podatek od dochodu z tego tytułu w wysokości 19%, w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód, jeżeli:

- stroną dokonującą zbycia jest podmiot niemający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub osoba fizyczna niemająca miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; oraz
- przedmiotem transakcji zbycia są udziały (akcje) dające co najmniej 5% praw głosu w spółce albo ogół praw i obowiązków dający co najmniej 5% prawa do udziału w zysku spółki niebędącej osobą prawną, albo co najmniej 5% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w spółce nieruchomościowej.

Powyższe stosuje się również w przypadku dokonania przez jeden podmiot więcej niż jednej transakcji zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej, w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy liczonych poczynając od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło pierwsze ich zbycie, jeżeli są spełnione warunki określone w tym przepisie. W takim przypadku spółka nieruchomościowa jest obowiązana wpłacić zaliczkę na podatek w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym suma praw głosu w spółce, której udziały (akcje) zostały zbyte, albo ogółu praw i obowiązków dających prawa do udziału w zyskach w spółce niebędącej osobą prawną, albo tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w okresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wyniosła co najmniej 5%.

W przypadku nieposiadania przez spółkę nieruchomościową informacji o kwocie transakcji zbycia zaliczkę na podatek, ustala się w wysokości 19% wartości rynkowej zbywanych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa albo praw o podobnym charakterze.

Podatnik jest obowiązany przed terminem zapłaty zaliczki, o którym mowa powyżej, przekazać płatnikowi kwotę zaliczki na podatek. W terminie wpłaty na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki na podatek płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi informację o wpłaconej zaliczce na podatek sporządzoną według ustalonego wzoru.

2. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

Podatek dochodowy od osób prawnych

Dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- uzyskującym dywidendę jest spółka podlegająca w RP lub w innym niż RP Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie pierwszym powyżej;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie od podatku dochodowego ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej dywidendę w wysokości, określonej w podpunkcie trzecim powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów).

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 roku, L 207, s. 1, ze zm.);
- przychodów z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w punkcie trzecim powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium Państwa Członkowskiego lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP Państwie Członkowskim, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

Zgodnie z art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienie z opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się:

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności;
- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
 - własności;
 - innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienie od opodatkowania, o którym mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest RP, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż RP państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej, nie stosuje się jeżeli skorzystanie ze zwolnienia było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów;
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Uznaje się przy tym (zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), że sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa powyżej, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tego przepisu.

Od dnia 1 stycznia 2022 roku weszły w życie znaczące zmiany do art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zmieniające dotychczasowe zasady poboru podatku u źródła, m.in. w stosunku do wypłacanych dywidend.

Zgodnie ze zmienionymi przepisami (art. 26 ust. 1 oraz ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych m.in. w art. 22 ust. 1 (m.in. dywidendy), do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000 PLN na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b i 2d, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową będzie możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskaniem od podatnika certyfikatem rezydencji.

Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 22 ust. 1, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zryczałtowany podatek dochodowy nie będzie pobierany, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych - na cele wymienione w tym przepisie.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych m.in. w art. 22 ust. 1, wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat z tych tytułów, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2, mającą siedzibę w innym niż RP Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskaniem od niej certyfikatem rezydencji, lub
- istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

W przypadku należności z tytułów, o których mowa m.in. w art. 22 ust. 1, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności wypłacona z tych tytułów temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające m.in. z art. 22 ust. 4, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględni ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania.

Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku

posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik.

W przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości wynikającej z art. 22 ust. 1 od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

W przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników zagranicznych;
- dywidend oraz przychodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych

- obowiązek poboru podatku u źródła stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskany od podatnika certyfikatem rezydencji.

W przypadku powyższych wypłat, obowiązek weryfikacji progu 2.000.000 oraz występowania powiązań, o których mowa poniżej, spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze. Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych informacją.

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych m.in. w art. 22 ust. 1 na rzecz podmiotu powiązanego, przekracza w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2.000.000 PLN osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są, co do zasady, obowiązane jako płatnicy pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 22 ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000 PLN:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e;
- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Przez podmioty powiązane, o których mowa w ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, rozumie się podmioty powiązane w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Przepisu ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się do podmiotów będących podatnikami, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jeżeli doszło do wypłaty należności, która bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych nie została zakwalifikowana do należności wymienionych m.in. w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepis ust. 2e stosuje się odpowiednio.

Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w ust. 2e, oblicza się jako iloczyn $1/12$ kwoty 2 000 000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności.

Jeżeli obliczenie kwoty, o której mowa w ust. 2e, nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w tym przepisie stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa w ust. 2e, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, o której mowa w ust. 2e.

Podmioty wypłacające należności, o których mowa m.in. w art. 22 ust. 1 w kwocie przekraczającej 2.000.000 PLN mogą zastosować zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b.

Opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, od wypłacanych na rzecz podatnika należności, o których mowa m.in. art. 22 ust. 1, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji) wydaje organ podatkowy, na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Płatnik nie ma możliwości niepobrania zryczałtowanego podatku dochodowego na podstawie opinii o stosowaniu preferencji, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu preferencji, nie spełnia warunków określonych m.in. w art. 22 ust. 4-4d i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.

Ponadto, przepisu art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (dotyczącego obligatoryjnego poboru podatku u źródła) w przypadku przekroczenia kwoty płatności, o której mowa w art. 26 ust. 2e, nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w ust. 1, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a w przypadku gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy - wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu, przy czym nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie, płatnik jest obowiązany złożyć do organu podatkowego wskazanego w art. 28b ust. 15, nie później niż do dnia wpłaty podatku za miesiąc, w którym doszło do przekroczenia kwoty określonej w ust. 2e, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem.

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami ustawy;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku.

Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się dokumentację pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- 1) certyfikat rezydencji podatnika;
- 2) dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- 3) dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- 4) oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 4 lit. b, ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4;
- 5) dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku (jeżeli wniosek składa płatnik).

Jeżeli z przepisów odrębnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania wynika obowiązek badania spełnienia niżej wymienionych przesłanek, to do wniosku o zwrot podatku dołącza się również

- 6) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności (jeżeli wniosek składa podatnik);
- 7) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód (jeżeli wniosek składa podatnik), gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą;
- 8) uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 6 i 7.

Od 2022 roku szczególne zasady opodatkowania dywidendy mogą dotyczyć spółek posiadających status tzw. Polskiej Spółki Holdingowej.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Opodatkowanie osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych przychodów z dywidend pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przychodów z dywidend nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend, są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium RP

i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Powyższe ma zastosowanie odpowiednio do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a – 9c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

3. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;

- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego;
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

4. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym.

Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

5. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, w tym Emitent jako płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

DODATKOWE INFORMACJE

1. Podstawa prawna ubiegania się o Dopuszczenie

Podstawą prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW jest uchwała nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2022 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Uchwała w Sprawie Dopuszczenia”).

Uchwała w Sprawie Dopuszczenia stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu.

2. Miejsce rejestracji Akcji Dopuszczanych

Na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN: PLCLDTC00019.

3. Dostępne dokumenty

W okresie ważności Prospektu, Spółka udostępni do publicznej wiadomości następujące dokumenty: (i) Statut, (ii) aktualny odpis z KRS Spółki, oraz (iii) Uchwałę w Sprawie Dopuszczenia. Zostaną one umieszczone w wersji elektronicznej na stronie internetowej Spółki.

Ponadto, niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF, Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu oraz aktualizacjami, zostanie opublikowany w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.ct.pl) przez okres co najmniej 10 lat od momentu udostępnienia, oraz, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (www.qsecurities.com).

W okresie upublicznienia Prospektu na stronie internetowej Emitenta, Prospekt powinien być zawsze dostępny: (i) na trwałym nośniku; (ii) nieodpłatnie; (iii) na wniosek inwestorów. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o wydrukowaną wersję Prospektu, inwestor ten powinien móc otrzymać drukowaną wersję Prospektu. Nie oznacza to jednak dla Emitenta obowiązku posiadania zapasu wydrukowanych kopii Prospektu w celu realizacji takich potencjalnych wniosków.

4. Biegli rewidenci

Firma Audytorska, tj. ECOVIS POLAND Audit, Tax & Accounting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Garażowa 5A, 02-651 Warszawa, przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych, które zostały sporządzone zgodnie z MSSF. Poza Historycznymi Informacjami Finansowymi żadne inne informacje w Prospekcie nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów. Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta nie są starsze niż 16 miesięcy od Daty Prospektu.

Firma Audytorska jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 1253.

Firma Audytorska przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych za lata obrotowe 2019 – 2021 oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych za lata obrotowe 2019 – 2021 przeprowadził Michał Barański (biegły rewident nr 13508, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

5. Podmioty zaangażowane w przygotowanie Prospektu

Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu nie występuje konflikt interesów.

Wskazane poniżej podmioty biorą udział w przygotowaniu Prospektu oraz Dopuszczeniu.

Emitent

Emitentem jest Cloud Technologies Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Stefana Żeromskiego 7, 05-075 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000405842.

Firma Inwestycyjna

Firmą Inwestycyjną jest spółka działająca pod firmą Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000446527.

Pomiędzy Firmą Inwestycyjną i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradca Prawny

Doradcą Prawnym jest SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564.

SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

Doradca Prawny zawarł ze Spółką umowę zlecenia, na podstawie której Doradca Prawny zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług z zakresu doradztwa prawnego w procesie przeniesienia notowań Spółki z rynku NewConnect na GPW, w zamian za wynagrodzenie określone w umowie zlecenia.

Pomiędzy Doradcą Prawnym i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Pomiędzy Doradcą Prawnym a Spółką nie występuje konflikt interesów.

6. Publiczne oferty przejęcia

Emitent oświadcza, że w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie złożyły publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

7. Informacje pochodzące od osób trzecich

Za wyjątkiem opinii biegłego rewidenta dotyczącej historycznych informacji finansowych Grupy, w Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

W dokumentach rejestracyjnych nie zostało zamieszczone oświadczenie ani raport eksperta.

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano innych informacji od osób trzecich, niż pochodzące ze źródeł informacyjnych ogólnodostępnych, w szczególności z:

- publikacji Narodowego Banku Polskiego;
- raportów opublikowanych przez Komisję Europejską;
- raportów i publikacji branżowych, w tym m.in.: (i) Statista; (ii) Datareportalcom; (iii) eMarketer; (iv) PwC; oraz (v) IAB Polska.

Zarząd potwierdza, że informacje te zostały powtórzone dokładnie oraz, że w stopniu, w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne, niekompletne lub wprowadzały w błąd.

8. Koszty Oferty

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty lub emisji papierów wartościowych.

OSOBY ODPOWIEDZIALNE. INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1. Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Cloud Technologies S.A. z siedzibą w Warszawie, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Podpisano przez/ Signed by:
PIOTR
PRAJSNAR
Data/ Date: 10.11.2022 16:00
mSzofir

Piotr Prajsnar

Prezes Zarządu

2. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

Działając w imieniu spółki pod firmą Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000446527, niniejszym oświadczamy, że, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w tych częściach Prospektu, za które Firma Inwestycyjna jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominęto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do rozdziału Prospektu *Papierzy Wartościowe Dopuszczane do Obrotu* i punktu Prospektu *Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami* oraz odpowiadających temu rozdziałowi części *Podsumowania*.

Agnieszka
Renata Sawa

Elektronicznie podpisany
przez Agnieszka Renata Sawa
Data: 2022.11.10 16:37:22
+01'00'

Agnieszka Sawa
Prezes Zarządu

Jerzy
Kasprzak

Elektronicznie podpisany
przez Jerzy Kasprzak
Data: 2022.11.10
16:32:35 +01'00'

Jerzy Kasprzak
Wiceprezes Zarządu

3. Oświadczenie Doradcy Prawnego

Działając w imieniu kancelarii prawnej SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k. z siedzibą w Warszawie oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które kancelaria prawna SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k. jest odpowiedzialna są zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie, jest ograniczona do następujących rozdziałów Prospektu: *Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji oraz Opodatkowanie*.



Dokument
podpisany przez
Szymon Piotr Okoń
Data: 2022.11.10
17:10:35 CET

Szymon Okoń

Komplementariusz

SKRÓTY I DEFINICJE

Akcje, Akcje Wszystkich Serii	Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F, Akcje Serii G
Akcje Dopuszczane	Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F oraz Akcje Serii G będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym GPW na podstawie niniejszego Prospektu
Akcje Serii A	3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
Akcje Serii B	300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
Akcje Serii C	700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
Akcje Serii D	200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
Akcje Serii E	150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
Akcje Serii F	250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
Akcje Serii G	400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
Data Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, Dobre Praktyki	<i>Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021</i> stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW
Dopuszczenie	Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW

Doradca Prawny	SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564
Emitent, Spółka, Cloud Technologies	Cloud Technologies Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Stefana Żeromskiego 7, 05-075 Warszawa) wpisana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000405842
EUR, euro	Prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
Firma Audytorska	ECOVIS POLAND Audit, Tax & Accounting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Garażowa 5A, 02-651 Warszawa, wpisana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000054522
Firma Inwestycyjna	Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000446527
GAFAM	grupa wiodących ponadnarodowych firm komputerowych i programistycznych, działających pod następującymi markami: Alphabet (dawniej Google), Amazon, Meta Platforms (dawniej Facebook), Apple oraz Microsoft
Główni Akcjonariusze	Piotr Prajsnar PERPETUM 10 FIZAN Oktawian Ożminkowski
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa	Grupa kapitałowa Cloud Technologies S.A. w skład której wchodzi Spółka jako podmiot dominujący oraz jej Spółki Zależne działające pod nazwami: (i) OnAudience Ltd, (ii)

	OnProspects Ltd, (iii) Audience Network Sp. z o.o., (iv) Online Advertising Network Sp. z o.o. oraz (v) The Linea1 MKT S.L.
Historyczne Informacje Finansowe	Zbadane informacje finansowe za pełne lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1360 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1467 ze zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF / MSR)	standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Obejmują one: a) Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, b) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz c) Interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI)
NBP	Narodowy Bank Polski
Oprogramowanie AN	Projekt wdrożenia platformy automatyzującej zarządzanie danymi w reklamie internetowej, realizowany przez spółkę Audience Network
Oprogramowanie CT	Oprogramowanie umożliwiające emisję reklam użytkownikom Internetu, którzy korzystają z wtyczek blokujących wyświetlanie reklam online

Ordynacja Podatkowa	Ordynacja podatkowa z dnia 29 sierpnia 1997 roku (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1540 ze zm.)
Państwa Członkowskie	Państwa należące do Unii Europejskiej
PLN, zł	Złoty – prawny środek płatniczy RP będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz.U. z 1994 roku, Nr 84, poz. 386 ze zm.)
Polska, RP	Rzeczpospolita Polska
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Prospekt	Niniejszy prospekt Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Spółka będzie ubiegała się o Dopuszczenie
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 29 kwietnia 2022 roku) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 66/1887/2021 Rady GPW z dnia 14 grudnia 2021 ze zm.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. U. UE. L. z 2016 roku Nr 119, str. 1 ze zm.)
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 roku Nr 168, str. 12 ze zm.)

Rozporządzenie Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2019 roku, poz. 803)
Rozporządzenie nr 2017/568	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych (Dz. U. UE. L. z 2017 roku Nr 87, str. 117)
Rozporządzenie nr 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L. z 2019 roku Nr 166, str. 26 ze zm.)
Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 ze zm.)
Rozporządzenie MAR Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE z dnia 12 czerwca 2014 roku, L Nr 173, s. 1, ze zm.)
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz. Urz. UE z dnia 29 stycznia 2004 roku, L 24, s. 1, ze zm.)
Spółki Zależne	OnAudience Ltd OnProspects Ltd Audience Network Sp. z o.o. Online Advertising Network Sp. z o.o. The Linea1 MKT S.L.

Statut	Statut Spółki obowiązujący na Datę Prospektu
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
Śródroczne Informacje Finansowe	Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2022 roku
Uchwała w Sprawie Dopuszczenia	Uchwała nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2022 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
UE	Unia Europejska
USA	Stany Zjednoczone Ameryki
USD	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1302 ze zm.)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1523 ze zm.)
Ustawa o Kontroli Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 2145 ze zm.)
Ustawa o Nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 660 ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1500 ze zm.)

Ustawa o Ochronie Danych Osobowych	Ustawa z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych (t.j. Dz. U. z 2019 roku poz. 1781 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 275 ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1983 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1128 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2021 roku poz. 1800 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 111 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1043 ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2021 roku poz. 217 ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników”	Wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników” z dnia 5 października 2015 roku, druk nr ESMA/2015/1415pl
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zatwierdzenie Prospektu	Przez zatwierdzenie Prospektu należy rozumieć proces zatwierdzenia Prospektu, w ramach którego KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka

związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością
oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych
papierów wartościowych

SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE

3rd party cookies	Plik <i>cookie</i> , który jest umieszczany na dysku twardym użytkownika przez stronę internetową z domeny innej niż ta, którą użytkownik odwiedza
Adform	Internetowa platforma reklamowa
B+R	Prace badawczo-rozwojowe
BGK	Bank Gospodarstwa Krajowego
Big Data	Termin odnoszący się do dużych, zmiennych i różnorodnych zbiorów danych
Big Data as a Service	Usługa polegająca na analizie dużych, zmiennych i różnorodnych zbiorów danych na zlecenie podmiotu trzeciego
Business Intelligence	Proces przekształcania danych w informacje, a informacji w wiedzę, która może być wykorzystana do zwiększenia konkurencyjności przedsiębiorstwa
Cost per Mille	Koszt dotarcia do tysiąca odbiorców, obliczany jest na podstawie liczby odsłon witryny internetowej
Data acquisition	Działalność prowadzona w celu pozyskania danych o użytkownikach Internetu
Data consulting	Działalność usługowa wykorzystująca dane o użytkownikach oraz technologię DMP obejmującą realizację kampanii internetowych
Data enrichment	Działalność związana z monetyzacją danych oraz technologii do ich przetwarzania
Data exchange	Bezpośrednia sprzedaż pogrupowanych w segmenty zainteresowań danych o zachowaniach użytkowników Internetu
Data Management Platform	Produkt Grupy służący do integracji i zarządzania danymi
Data stream	Bezpośrednia sprzedaż danych niezaklasyfikowanych w segmenty zainteresowań

Demand-Side Platform	Platforma umożliwiająca zautomatyzowany zakup powierzchni reklamowej w modelu aukcyjnym
Early adopter	Wczesny użytkownik nowo utworzonych produktów
E-commerce	Rodzaj handlu prowadzony w internecie
Google DoubleClick	Internetowa platforma reklamowa
KPI	Kluczowe wskaźniki efektywności
Look-alike	Unikatowe generowanie profili użytkowników podobnych do najlepiej konwertujących klientów
PARP	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
Performance marketing	Model reklamy internetowej nastawiony na uzyskanie pożądanego efektu w postaci konkretnych aktywności odbiorców
Programmatic	Zautomatyzowany system zakupu i sprzedaży powierzchni reklamowej
Prospecting	Poszukiwanie klientów o zdefiniowanych uprzednio cechach
Real Time Bidding	Model zautomatyzowanego zakupu powierzchni reklamowej w czasie rzeczywistym w modelu aukcyjnym
Revenue sharing	Model w którym podmioty trzecie dzielą się z Grupą przychodami ze sprzedaży danych, pochodzących od Grupy, do klientów końcowych
SaaS	Model usługi chmury obliczeniowej umożliwiający odbiorcy usług wykorzystanie aplikacji uruchomionych na infrastrukturze chmury dostarczanej przez dostawcę usług dostępnej na różnych urządzeniach klienckich
Supply Side Platform	Platforma, której celem jest zaoferowanie oraz sprzedaż powierzchni reklamowej za jak najwyższą stawkę podczas aukcji
Targetowanie	Proces polegający na selekcji konsumentów przez reklamodawców w celu określenia docelowej grupy

odbiorczej, która w największym stopniu jest zainteresowana reklamowanym produktem

INFORMACJE FINANSOWE

1. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**Cloud Technologies S.A.
ul. Żeromskiego 7
05-075 Warszawa**

**SPORZĄDZONYCH ZA OKRESY
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU
OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 31 GRUDNIA 2020 ROKU
OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

WARSZAWA 2022

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ CLOUD TECHNOLOGIES

Dla Akcjonariuszy Cloud Technologies S.A.

Wstęp

Na potrzeby sporządzenia Prospektu oraz w związku z wymogami pozycji 18.3 załącznika nr 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U. UE L 166/26 z dnia 21 czerwca 2019 r. z późniejszymi zmianami), zwanym dalej „rozporządzeniem o prospekcie”, przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Cloud Technologies, zwanej dalej „Grupą”, w której Jednostką Dominującą jest Cloud Technologies S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Dobrej 40, zwana dalej „Jednostką Dominującą”, za ostatnie trzy lata obrotowe: od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., oraz od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., na które składają się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021, na dzień 31 grudnia 2020 oraz na dzień 31 grudnia 2019 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okresy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz informacje dodatkowe zawierające znaczące zasady (polityki) rachunkowości i inne informacje objaśniające. Historyczne informacje finansowe zostały przygotowane i podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej w celu zamieszczenia w Prospekcie i mogą nie być odpowiednie do wykorzystania ich w innym celu.

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych zostały opisane w punkcie „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów” historycznych informacji finansowych.

Opinia o historycznych informacjach finansowych

Naszym zdaniem, załączone historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Cloud Technologies dla celów Prospektu, przedstawiają jasny i rzetelny obraz sytuacji finansowej i majątkowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 r., na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r., oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okresy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz zgodnie z zasadami polityki rachunkowości opisanymi w punkcie „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów” historycznych informacji finansowych.

Podstawa opinii

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o historycznych informacjach finansowych sporządzonych dla potrzeb Prospektu. Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2022 r. poz. 1302 z późniejszymi zmianami) uwzględniając wymogi pozycji 18.3 załącznika nr 1 rozporządzenia o prospekcie oraz Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów.

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania historycznych informacji finansowych za ostatnie trzy lata obrotowe: od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., oraz od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście badania historycznych informacji finansowych oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 r., na dzień 31 grudnia 2020 r., oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, Grupa prezentuje wartości niematerialne (w tym prace rozwojowe niezakończone i ukończone oraz oprogramowanie, na które Grupa otrzymała dotację) stanowiące istotny udział w sumie bilansowej. W informacjach dodatkowych zawierających znaczące zasady (polityki) rachunkowości znajduje się szczegółowy opis polityki rachunkowości w tym zakresie. Kluczowe informacje dotyczące wartości niematerialnych Zarząd Jednostki Dominującej zaprezentował w	W ramach przeprowadzonego badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu alokacji nakładów na prace rozwojowe oraz poprawność ewidencji otrzymanej dotacji na wartość niematerialną (oprogramowanie), moment przyjęcia do użytkowania oraz metody i oszacowany okres ekonomicznej użyteczności. Nasze procedury obejmowały również: - zrozumienie procedur, w tym środowiska kontroli wewnętrznej, odnoszących się do procesu oceny utraty wartości, - ocenę przyjętych stawek amortyzacji dla zrealizowanych projektów, - ocenę przyjętych przez kierownictwo Jednostki Dominującej założeń i dokonanych szacunków;

nocie nr 10 informacji dodatkowej do historycznych informacji finansowych.

Zagadnienie zostało uznane za znaczące ryzyko badania historycznych informacji finansowych z uwagi na wartość danej pozycji, która jest istotna dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również z uwagi na element profesjonalnego osądu kierownictwa Jednostki Dominującej przy wycenie utraty wartości tego aktywa.

w szczególności zasadność danych będących podstawą do określenia utraty wartości, - weryfikację kompletności i poprawności ujawnień w sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonych procedur badania, uznaliśmy przyjęte założenia za racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji. W wyniku przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowaliśmy konieczności dokonywania istotnych korekt.

Inna sprawa

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Cloud Technologies za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2021 r. (datowane na dzień 27 kwietnia 2022 r.), 31 grudnia 2020 r. (datowane na dzień 30 kwietnia 2021 r.) oraz 31 grudnia 2019 r. (datowane na dzień 4 maja 2020 r.) zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane finansowe i ujawnienia zaprezentowane w niniejszych Historycznych Informacjach Finansowych pochodzą z rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Cloud Technologies za lata obrotowe 2019-2021. Na temat tych sprawozdań finansowych wydaliśmy odrębne sprawozdania z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń datowane odpowiednio na 27 kwietnia 2022 r., 30 kwietnia 2021 r., oraz 4 maja 2020 r., w których wskazaliśmy kluczowe sprawy badania odnoszące się do badania tych rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych. W odniesieniu do opublikowanych rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2019-2021 Zarząd Jednostki Dominującej dokonał zmiany prezentacyjnej aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego poprzez ich wzajemną kompensatę w odniesieniu do tych podmiotów z Grupy, w przypadku których aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową oraz gdy istnieje tytuł prawny do dokonania kompensat. Szczegóły zmian opisano w nocie nr 8 załączonych historycznych informacji finansowych.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za historyczne informacje finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, dla potrzeb Prospektu, historycznych informacji finansowych, które prezentują jasny i rzetelny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz polityką rachunkowości opisaną w punkcie „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów” historycznych informacji finansowych.

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia historycznych informacji finansowych wolnych od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu kontroli wewnętrznej.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami) Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdania finansowe spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania na temat kwot i ujawnień w historycznych informacjach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji historycznych informacji finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji historycznych informacji finansowych.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Michał Barański, działający w imieniu ECOVIS POLAND Audit, Tax & Accounting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 1253, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał historyczne informacje finansowe.



Signed by /
Podpisano przez:

Michał Maurycy
Barański

Date / Data:
2022-10-07 10:27

.....
Michał Barański, nr w rejestrze 13508

Warszawa, 7 października 2022 r.

2. Historyczne Informacje Finansowe



Grupa kapitałowa Cloud Technologies

Historyczne informacje finansowe
sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
na dzień 31 grudnia 2021 roku,
na dzień 31 grudnia 2020 roku
oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

Warszawa, 7 października 2022 roku

Spis treści

Wybrane dane finansowe	4
Podstawowe informacje o Grupie Cloud Technologies	5
Historyczne informacje finansowe Grupy Cloud Technologies	8
Informacja dodatkowa do historycznych informacji finansowych	16
Noty i objaśnienia do historycznych informacji finansowych	27
Nota 1. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI	27
Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE	29
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	33
Nota 4. AMORTYZACJA	34
Nota 5. USŁUGI OBCE	34
Nota 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	35
Nota 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	36
Nota 8. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	36
Nota 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	38
Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	38
Nota 11. WARTOŚĆ FIRMY	41
Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	42
Nota 13. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	44
Nota 14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	45
Nota 15. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	45
Nota 16. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE, W TYM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	45
Nota 17. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	46
Nota 18. AKCJE WŁASNE	47
Nota 19. KAPITAŁY ZAPASOWE I POZOSTAŁE KAPITAŁY	47
Nota 20. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	47
Nota 21. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	48
Nota 22. DOTACJE ORAZ ZOBOWIĄZANIA DO WYKONANIA ŚWIADCZENIA	49
Nota 23. POZOSTAŁE REZERWY	50
Nota 24. OBJAŚNIENIA DO GŁÓWNYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
Nota 25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	51
Nota 26. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	53
Nota 27. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	53
Nota 28. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	55
Nota 29. OSOBY ZATRUDNIONE I WSPÓŁPRACUJĄCE	56
Nota 30. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ	56
Nota 31. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	56
Nota 32. KOREKTY BŁĘDU	57
Nota 33. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH	57
Nota 34. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	57

Czynniki ryzyka	60

1 Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	2021		2020		2019	
	01.01.2021–31.12.2021		01.01.2020–31.12.2020		01.01.2019–31.12.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży	55 143 829	12 046 713	50 127 965	11 203 783	42 729 422	9 932 917
Zysk (strata) EBITDA	17 822 967	3 893 603	6 029 323	1 347 576	(1 132 582)	(263 281)
Zysk (strata) EBIT	9 391 949	2 051 764	(447 551)	(100 029)	(4 299 322)	(999 424)
Zysk (strata) brutto	9 541 121	2 084 352	111 418	24 902	(4 919 479)	(1 143 586)
Zysk (strata) netto	9 117 297	1 991 763	637 150	142 405	(4 717 705)	(1 096 682)
Liczba akcji	5 000 000	5 000 000	4 600 000	4 600 000	4 600 000	4 600 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/euro)	1,82	0,40	0,14	0,03	(1,03)	(0,24)
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ						
Aktywa trwałe	47 575 873	10 343 930	47 085 442	10 203 138	34 855 767	8 184 987
Aktywa obrotowe	57 962 270	12 602 137	51 415 014	11 141 331	41 223 503	9 680 287
Kapitał własny	75 892 648	16 500 554	64 556 510	13 989 016	58 739 495	13 793 471
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	15 891 908	3 455 213	20 073 679	4 349 848	8 418 554	1 976 882
Zobowiązania krótkoterminowe, RMB i pozostałe	13 753 587	2 990 300	13 870 268	3 005 605	8 921 222	2 094 921
Wartość księgowa na akcję (PLN/euro)	15,18	3,30	14,03	3,04	12,77	3,00
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 702 920	3 648 917	10 890 057	2 433 967	18 387 978	4 274 485
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 829 156)	(618 057)	(4 542 537)	(1 015 274)	(26 175 174)	(6 084 703)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 160 264)	(690 391)	6 644 640	1 485 101	(451 861)	(105 040)
Kurs EUR/PLN						
- dla danych bilansowych		4,5994		4,6148		4,2585
- dla danych rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych		4,5775		4,4742		4,3018

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

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

2 Podstawowe informacje o Grupie Cloud Technologies

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	Cloud Technologies S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Żeromskiego 7, 05-075 Warszawa
Kraj rejestracji:	Polska
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000405842
NIP:	9522106251
REGON:	142886479

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

Spółka dominująca Cloud Technologies S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane roczne informacje finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku i za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym. Powyższe dane uwzględniają zmianę prezentacji aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku dochodowego opisaną w notcie nr 8.

IV. Skład organów Spółki dominującej według stanu na dzień 31.12.2021 r.:

Zarząd:

Piotr Praisnar	- Prezes Zarządu
Piotr Soleniec	- Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

W lutym 2021 doszło do powołania p. Piotra Soleńca na stanowisko Członka Zarządu Cloud Technologies. Powołanie nastąpiło na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 26 lutego 2021 roku z mocą od dnia 1 marca 2021 do aktualnie trwającej kadencji Zarządu, która wygasa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2023 rok.

Rada Nadzorcza:

Tomasz Zadroga	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kamil Bargiel	- Członek Rady Nadzorczej
Marcin Brendota	- Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Krasnopolski	- Członek Rady Nadzorczej
Szymon Okoń	- Członek Rady Nadzorczej
Aleksandra Szweryn-Praisnar	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej:

Dnia 12 października 2020 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dokonano powołania p. Marcina Brendoty na stanowiska Członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 1 kwietnia 2022 roku Pani Aleksandra Szweryn-Praisnar złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

V. Firma audytorska:

Ecovis Poland Audit, Tax & Accounting Sp. z o.o.

ul. Garażowa 5a, 02 -651 Warszawa, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 1253

VI. Notowania na rynku regulowanym lub alternatywnym:

1. Informacje o rynku notowań:

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Alternatywny system obrotu NewConnect (NC)
ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

2. System depozytowy – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

VII. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.12.2021 roku akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Prajsnar Piotr	1 437 000	28,74%	1 437 000	28,74%
Perpetum 10 FIZ AN	1 414 666	28,29%	1 414 666	28,29%
Cloud Technologies S.A.*	284 504	5,69%	284 504	5,69%
Oktawian Ożminkowski	258 837	5,18%	258 837	5,18%
pozostali do 5%	1 604 993	32,10%	1 604 993	32,10%
Razem	5 000 000	100,00%	5 000 000	100,00%

*Akcje własne nabyte przez Spółkę w 2017 roku.

Według stanu na dzień zatwierdzenia śródrocznych informacji finansowych do publikacji jednostka dominująca wykazuje następujących znaczących akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów oraz akcje własne:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Prajsnar Piotr	1 437 000	28,74%	1 437 000	28,74%
Perpetum 10 FIZ AN	1 414 666	28,29%	1 414 666	28,29%
Oktawian Ożminkowski	258 837	5,18%	258 837	5,18%
Cloud Technologies S.A.*	213 856	4,28%	213 856	4,28%
pozostali do 5%*	1 675 641	33,51%	1 675 641	33,51%
Razem	5 000 000	100,00%	5 000 000	100,00%

*Akcje własne nabyte przez Spółkę w 2017 roku oraz w trakcie 2022 roku

IX. Spółki zależne i jednostki stowarzyszone:

Wg stanu na dzień zatwierdzenia do publikacji historycznych danych finansowych Grupa składała się z następujących spółek zależnych i jednostek stowarzyszonych:

- OnAudience Ltd. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna,
- OnProspects Ltd (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna,
- Audience Network Sp. z o.o. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna,
- Online Advertising Network Sp. z o.o. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna,
- The Linea1 MKT S.L. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna*.

*24% według stanu na 31.12.2021

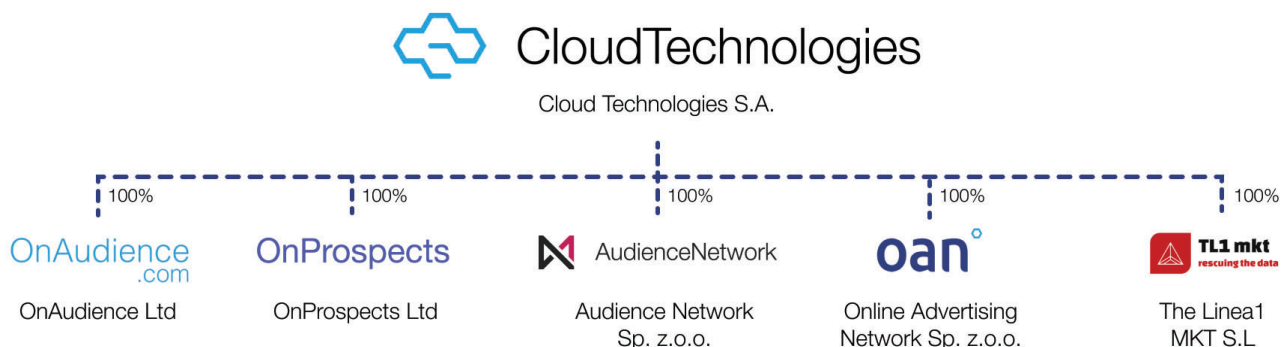
Dodatkowo spółka The Linea1 MKT S.L. historycznie zarejestrowała 2 spółki zależne z siedzibą w stanie Delaware w USA, które nie prowadzą działalności operacyjnej.

Wg stanu na koniec roku 2019, 2020, 2021, Grupa składała się z następujących spółek zależnych i jednostek stowarzyszonych:

Podmiot	2021	2020	2019
OnAudience Ltd	100%	100%	100%
OnProspects Ltd	100%	-	-
Audience Network Sp. z o.o.	100%	100%	100%
Online Advertising Network Sp. z o.o.	100%	100%	100%
The Linea1 MKT S. L.	24%	-	-

Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną. Jednostki stowarzyszone konsolidowane są metodą praw własności. Historyczne dane finansowe za okres 2019-2021 Grupy Kapitałowej Cloud Technologies („Grupa”) obejmują dane wszystkich ww. spółek zależnych i spółki stowarzyszonej.

X. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



Powyższy schemat przedstawia stan na dzień zatwierdzenia do publikacji historycznych danych finansowych. Schemat nie uwzględnia podmiotów nieprowadzących działalności operacyjnej, należących do TL1.

XI. Zatwierdzenie historycznych informacji finansowych do publikacji:

Niniejsze historyczne informacje finansowe za okres 2019-2021 zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 7 października 2022 roku.

XII. Oświadczenie zarządu Spółki dominującej:

Zarząd spółki dominującej oświadcza, iż historyczne informacje finansowe zostały sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości. Historyczne informacje finansowe odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Zarząd spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze historyczne informacje finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości, które Grupa Kapitałowa będzie stosowała przy sporządzaniu kolejnego opublikowanego sprawozdania finansowego oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy. Niniejsze historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia i które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu kolejnego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.



Historyczne informacje finansowe Grupy Cloud Technologies

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	Nota	2021 01.01.2021–31.12.2021	2020 01.01.2020–31.12.2020	2019 01.01.2019–31.12.2019
Przychody ze sprzedaży	1	55 143 829	50 127 965	42 729 422
Koszty działalności operacyjnej	3	50 704 942	52 196 247	46 287 167
Amortyzacja projektów z dotacją	4	4 111 243	3 194 944	404 324
Amortyzacja pozostałych aktywów	4	4 319 775	3 281 930	2 762 416
Zużycie materiałów i energii		167 266	100 013	155 251
Wycena transakcji płatności w formie akcji		0	1 600 000	0
Usługi obce	5	39 527 307	42 175 646	40 966 700
Podatki i opłaty		106 875	131 176	102 609
Wynagrodzenia		1 777 074	1 257 722	1 185 736
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		187 669	160 175	181 316
Pozostałe koszty rodzajowe		507 733	294 641	528 815
Zysk (strata) na sprzedaży		4 438 887	(2 068 282)	(3 557 745)
Pozostałe przychody operacyjne - dotacje	6	4 851 323	2 012 330	297 791
Pozostałe przychody operacyjne - inne	6	421 102	525 864	113 001
Pozostałe koszty operacyjne	6	319 363	917 463	1 152 369
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		9 391 949	(447 551)	(4 299 322)
Przychody finansowe	7	359 910	658 424	53 115
Koszty finansowe	7	210 738	99 455	673 272
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 541 121	111 418	(4 919 479)
Podatek dochodowy	8	423 824	(525 732)	(201 774)
Zysk (strata) netto łącznie, przypadający na:		9 117 297	637 150	(4 717 705)
- właścicieli jednostki dominującej		9 117 297	637 150	(4 717 705)
- udziałowców niekontrolujących		0	0	0
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN)				
Podstawowy za okres obrotowy	9	1,82	0,14	(1,03)
Rozwodniony za okres obrotowy	9	1,82	0,14	(1,03)

Warszawa, dnia 7 października 2022 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2021 01.01.2021–31.12.2021	2020 01.01.2020–31.12.2020	2019 01.01.2020–31.12.2019
Zysk (strata) po opodatkowaniu	9 117 297	637 150	(4 717 705)
Pozostałe całkowite dochody:	1 871 110	801 810	879 900
Pozycje, które będą reklasyfikowane do zysku i straty:	1 871 110	801 810	879 900
Różnice kursowe z przeliczenia wyników OnAudience Ltd	1 871 110	801 810	879 900
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające na:	10 988 407	1 438 960	(3 837 805)
- właścicieli jednostki dominującej	10 988 407	1 438 960	(3 837 805)
- udziałowców niekontrolujących	0	0	0

Warszawa, dnia 7 października 2022 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2021 <i>przekształcone*</i>	31.12.2020 <i>przekształcone*</i>	31.12.2019 <i>przekształcone*</i>
I. Aktywa trwałe		47 575 873	47 085 442	34 855 767
Wartości niematerialne	10	32 765 241	36 753 385	31 332 549
Wartość firmy	10, 11	2 526 018	2 526 018	2 526 018
Rzeczowe aktywa trwałe	12	586 463	24 025	59 403
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	2 584 307	3 059 070	707 048
Inwestycje długoterminowe	15	1 405 395	42 590	12 951
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8, 14	2 247 465	1 311 692	217 798
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	5 460 984	3 368 662	0
II. Aktywa obrotowe		57 962 270	51 415 014	41 223 503
Należności handlowe	13	26 016 578	28 131 792	25 812 156
Pozostałe należności	13	1 058 596	4 456 030	6 965 037
Należność z tytułu podatku dochodowego	8	0	0	3 506 693
Środki pieniężne i ekwiwalenty	16	28 520 546	17 807 046	4 814 886
Inwestycje krótkoterminowe	16	41 187	42 734	10 744
Aktywa z tytułu umów z klientami		0	0	56 274
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	2 325 363	977 412	57 713
III. Aktywa razem		105 538 143	98 500 457	76 079 271

*Zmiana prezentacji w pozycji „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” zgodnie z informacją w nocie nr 8

PASYWA	Nota	31.12.2021 przekształcone*	31.12.2020 przekształcone*	31.12.2019 przekształcone*
I. Kapitał własny razem		75 892 648	64 556 510	58 739 495
Kapitał własny przypadający na właścicieli jedn. dominującej		75 892 648	64 556 510	58 739 495
Kapitał zakładowy	17	500 000	500 000	460 000
Akcje własne	18	(17 104 446)	(18 000 000)	(18 000 000)
Kapitały zapasowe i pozostałe kapitały	19	35 804 056	35 714 729	37 694 379
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	19	26 015 000	26 015 000	24 415 000
Kapitał rezerwowy	19	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		9 117 297	637 150	(4 717 705)
Kapitał z różnic kursowych		3 560 741	1 689 631	887 821
Udziały niekontrolujące		0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		15 891 908	20 073 679	8 418 554
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0	15 204	7 940
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	20	1 175 243	1 764 889	494 929
Długoterminowe kredyty i pożyczki	20	245 262	2 550 000	0
Długoterminowe dotacje	22	7 737 213	10 087 832	7 915 685
Długoterminowe zobowiązania do świadczenia usług	22	6 734 190	5 655 754	0
III. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		13 753 587	13 870 268	8 921 222
Zobowiązania handlowe	21	2 791 768	4 868 757	6 154 477
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	20	1 450 181	1 516 891	242 774
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	20	460 802	1 823 534	0
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	21	678 516	65 824	0
Pozostałe zobowiązania	21	2 253 315	1 19 931	90 013
Krótkoterminowe dotacje	22	2 382 832	2 377 086	1 314 524
Krótkoterminowe zobowiązania do świadczenia usług i zaliczki	22	3 639 056	2 153 538	0
Pozostałe rezerwy	23	97 117	944 707	1 119 434
IV. Pasywa razem		105 538 143	98 500 457	76 079 271

*Zmiana prezentacji w pozycji „Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” zgodnie z informacją w nodzie nr 8

Warszawa, dnia 7 października 2022 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał nie wpisany do KRS	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 1 stycznia 2021 roku	460 000	40 000	(18 000 000)	23 878 746	16 423 055	26 015 000	18 000 000	(4 587 072)	1 689 631	637 150	64 556 510
Rejestracja kapitału	40 000	(40 000)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	895 554	(547 823)	0	0	0	0	0	0	347 731
Przeniesienie na wynik niepodzielony	0	0	0	0	0	0	0	637 150	0	(637 150)	0
Pokrycie straty	0	0	0	(2 964 331)	0	0	0	2 964 331	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	240 139	0	0	0	(240 139)	0	0	0
Zmiana kapitału z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0	0	1 871 110	0	1 871 110
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9 117 297	9 117 297
Stan na 31 grudnia 2021 roku	500 000	0	(17 104 446)	20 606 731	16 423 055	26 015 000	18 000 000	(1 225 730)	3 560 741	9 117 297	75 892 648

	Kapitał zakładowy	Kapitał nie wpisany do KRS	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 1 stycznia 2020 roku	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	0	0	0	0	2 738 055	1 600 000	0	0	0	0	4 338 055
Kapitał niezarejestrowany	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	0	0	0	(1 321 881)	0	0	0	1 321 881	0	0	0
Zmiana kapitału z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0	0	801 810	0	801 810
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	637 150	637 150
Stan na 31 grudnia 2020 roku	460 000	40 000	(18 000 000)	23 878 746	16 423 055	26 015 000	18 000 000	(4 587 072)	1 689 631	637 150	64 556 510

Grupa Kapitałowa Cloud Technologies
Historyczne informacje finansowe za okres 2019-2021



	Kapitał zakładowy	Kapitał nie wpisany do KRS	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 1 stycznia 2019 roku	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	0	0	0	2 107 148	0	0	0	(2 107 148)	0	0	0
Zmiana kapitału z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0	0	879 900	0	879 900
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4 717 705)	(4 717 705)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	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

Warszawa, dnia 7 października 2022 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu Piotr Soleniec, Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wartości w PLN	Nota	2021 01.01.2021–31.12.2021	2020 01.01.2020–31.12.2020	2019 01.01.2020–31.12.2019
Przepływy środków pieniężnych z dział. operacyjnej	24			
I. Zysk przed opodatkowaniem		9 541 121	111 418	(4 919 479)
II. Korekty razem, w tym:		7 898 668	7 780 102	27 135 792
Amortyzacja		8 431 018	6 476 874	3 166 740
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		159 861	76 360	28 953
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		282 199	0	0
Zmiana stanu rezerw		(777 615)	40 120	630 844
Zmiana stanu należności		5 512 648	697 526	17 641 729
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek		982 131	(1 189 978)	1 777 639
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(5 200 870)	(8 567 468)	2 770 240
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczeń		0	7 651 833	0
Inne korekty		(1 490 704)	2 594 835	1 119 647
III. Gotówka z działalności operacyjnej		17 439 789	7 891 520	22 216 313
Zapłacony podatek		(736 869)	2 998 537	(3 828 335)
IV. Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej		16 702 920	10 890 057	18 387 978
Przepływy środków pieniężnych z dział.	24			
I. Wpływy, w tym:		1 071 110	6 457 149	7 279 163
Wpływ dotacji		958 728	6 426 072	7 272 000
Pozostałe		112 382	31 077	7 163
II. Wydatki, w tym:		3 900 266	10 999 686	33 454 337
Zakup licencji i rozwój DSP		45 272	343 765	16 339 418
Oprogramowanie UnBlock		0	0	15 980 000
Oprogramowanie AN BGK		0	9 146 496	0
Platforma OnAudience		1 273 016	1 178 787	671 723
Zakup pozostałych WN i ŚT		1 517 800	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe		751 426	90 000	30 000
Pozostałe		312 752	240 638	433 196
III. Przepływy pieniężne netto z dział.		(2 829 156)	(4 542 537)	(26 175 174)
Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej	24			
I. Wpływy		0	11 343 606	0
Emisja akcji		0	2 800 000	0
Kredyty		0	5 143 606	0
Pożyczki PFR		0	3 400 000	0
II. Wydatki		3 160 264	4 698 966	451 861
Spląty kredytów i pożyczek		1 161 019	4 170 072	0
Płatności zobowiązań leasingowych i odsetek		1 837 236	449 827	422 050
Odsetki		162 009	79 067	29 811
III. Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej		(3 160 264)	6 644 640	(451 861)
Przepływy pieniężne netto		10 713 500	12 992 160	(8 239 057)
Środki pieniężne na początek okresu		17 807 046	4 814 886	13 053 943
Środki pieniężne na koniec okresu		28 520 546	17 807 046	4 814 886

Warszawa, dnia 7 października 2022 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

Informacja dodatkowa do historycznych informacji finansowych

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę memoriałową. Spółka Cloud Technologies S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Cloud Technologies i sporządza zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości (Radę MSR) i ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”. Grupa stosuje MSSF od 1 stycznia 2016 roku, zgodnie z uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 maja 2016 r.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz wydane przez Komitet m.in. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet m.in. Interpretacji (SKI), zatwierdzone do stosowania w UE

Sporządzając historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021, tj. bez uwzględnienia zmian do standardów, nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku. W 2021 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę MSR i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2021 r.

W niniejszych historycznych informacjach finansowych Grupa zastosowała nowe i zmienione standardy oraz interpretacje, które weszły w życie dla sprawozdań finansowych za lata obrotowe rozpoczęte 1 stycznia 2021 roku lub później:

- a) Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie zastosowania MSSF 9 – (opublikowany 25 czerwca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- b) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 w zakresie reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Faza 2 – (opublikowano 27 sierpnia 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- c) Zmiany do MSSF 16 w zakresie wyłączenia obowiązku korygowania ujęcia modyfikacji rozliczeń leasingowych, jeżeli są one następstwem COVID-19 przed 30 czerwca 2021 (opublikowano 31 marca 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się od dnia 1 kwietnia 2021 roku lub później.

Sporządzając niniejsze historyczne informacje finansowe Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- a) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych;
- b) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania;
- c) Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – wyjaśnienia nt. kosztów ujmowanych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia;
- d) Roczny program poprawek 2018-2020 – poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.

W niniejszych historycznych informacjach finansowych Grupa nie stosowała następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie oraz niezatwierdzonych przez UE:

- a) MSSF 14 Działalność objęta regulacją cen, salda pozycji odroczone;
- b) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku);

- c) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości
- d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe
- e) Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – definicja szacunków księgowych – (opublikowano 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- f) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy – Podatek odroczony w odniesieniu do aktywów i pasywów wynikających z pojedynczej transakcji (opublikowano 6 maja 2021 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Według szacunków Grupa, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na historyczne informacje finansowe.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej, w tym wpływ COVID-19 i porównywalność danych finansowych

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2021 roku. Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza na dzień publikacji istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, za wyjątkiem potencjalnego wpływu wojny Rosji z Ukrainą oraz pandemii COVID-19, opisanych w nocie nr 35.

Do dnia sporządzenia historycznych informacji finansowych nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszych historycznych informacjach finansowych.

III. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia. Jednostki stowarzyszone wycena się metodą praw własności.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione tam, gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

a) Spółki objęte historycznymi informacjami finansowymi

Niniejsze historyczne informacje finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)		
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Cloud Technologies S.A.	Jednostka dominująca		
OnAudience Ltd.	100%	100%	100%
OnProspects Ltd.	100%	-	-
Audience Network Sp. z o.o.	100%	100%	100%
Online Advertising Network sp. z o.o.	100%	100%	100%
The Linea 1 MKT S.L.	24%	-	-

b) kursy walutowe stosowane do przeliczania danych spółki OnAudience Ltd oraz OnProspects Ltd

Do przeliczeń kursów walutowych danych spółki OnAudience Ltd oraz OnProspects Ltd dla celów konsolidacji Spółka dominująca stosuje zasady zgodnie z MSR 21:

- 1) aktywa i zobowiązania przelicza po kursie z końca każdego kwartału (średni kurs NBP na koniec kwartału);

- 2) kapitał zakładowy przelicza po kursie z dnia utworzenia kapitału (historycznym);
- 3) przychody i koszty przelicza średnim kursem kwartalnym;
- 4) tworzy kwotę bilansującą – jest to kapitał z tytułu różnic kursowych, a zmiana tego kapitału z okresu na okres prezentowana jest jako element pozostałych dochodów całkowitych;
- 5) w zakresie wartości niematerialnych oraz środków trwałych stosowane są następujące zasady: wartości początkowe przeliczane są kursem średnim NBP z ostatniego dnia kwartału, w którym miało miejsce przyjęcie do użytkowania, amortyzacja przeliczana jest średnim kursem kwartalnym na koniec każdego kwartału. Różnica z takiego przeliczenia a przeliczenia wartości netto wg kursu z końca każdego kwartału odnoszona jest na kapitał z tytułu różnic kursowych.

IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w historycznych informacjach finansowych Grupy. Niniejsze historyczne informacje finansowe są przedstawione w złotych („PLN”), o ile nie wskazano inaczej.

Prezentacja danych z uwzględnieniem segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy.

Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, obejmują pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu (przychody, koszty operacyjne, należności handlowe). Grupa analizuje wyniki segmentu do poziomu EBITDA (rozumianego jako zysk na sprzedaży, powiększony o amortyzację).

W prezentacji segmentów operacyjnych za rok 2021 oraz za okres porównawczy Grupa wprowadziła zmianę w zakresie liczby identyfikowanych segmentów. Z uwagi na dominujący udział wyniku segmentu *Sprzedaż danych* w generowanej wielkości zysku EBITDA, wszystkie poprzednio identyfikowane segmenty tj. *Data consulting*, *Data acquisition* oraz *Pozostałe*, zostały zbiorcze zaprezentowane jako segment *Pozostała działalność*. Nowa prezentacja segmentów była przez Grupę kontynuowana w sprawozdaniu finansowym za okres Q1 2022. W celu zachowania spójności wprowadzonych zmian w klasyfikacji segmentów działalności Grupy z raportowaniem kwartalnym oraz sprawozdaniem rocznym za rok 2020 i 2019, w niniejszych historycznych informacjach finansowych zaprezentowane dane zarówno w ujęciu nowych, jak i historycznych segmentów

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa/zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem szacowanych oczekiwanych strat kredytowych. MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 został zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych. Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów

finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe. Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego.

Grupa przeanalizowała należności handlowe pod kątem utraty wartości, opierając się na analizie historycznej różnicy pomiędzy umownymi oraz faktycznymi terminami płatności, a także udziałem należności nieodzyskanych.

W przypadku należności handlowych Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Na podstawie danych historycznych, określono straty w należnościach (umorzone, nieodzyskane należności). Oszacowano dla każdego przedziału czasowego udział strat kredytowych.

Po analizie danych historycznych przyjęto następujące zasady tworzenia odpisu na oczekiwane straty kredytowe w zależności od okresu przeterminowania:

- 1-365 dni – do 5%,
- powyżej 365 dni – 100%.

W okresie 2019-2021 objętym historycznymi informacjami finansowymi udział sumy nowych odpisów indywidualnych oraz należności spisanych odniesionych bezpośrednio w koszty danego okresu wynosił w zależności od roku od 0,2% do 1,1% sumy należności handlowych, zaś udział tej samej wartości w przychodach Grupy wyniósł w każdym z lat poniżej 1%. Grupa stosuje podejście polegające na założeniu, że przekroczenie progu 365 dni przeterminowania jest indykatorem wystąpienia istotnego ryzyka nieściągalności.

Subiektywna ocena wiarygodności kontrahentów oparta jest na wielu czynnikach i przesłankach, obejmujących m.in.:

- historię współpracy kontrahenta z Grupą, jej długość i dotychczasowy profil spłaty należności,
- specyfikę kontrahenta: wielkość firmy, skala obrotów, renoma rynkowa, rozpoznawalność na rynku, ryzyko reputacyjne dla kontrahenta w przypadku upublicznienia informacji o braku uregulowania należności,
- wyniki finansowe kontrahenta (jeżeli są dostępne),
- czy kontrahent jest podmiotem międzynarodowym czy też jego działalność jest skoncentrowana na rynku polskim,
- dostępne informacje o kontrahencie i jego działalności z publicznych źródeł (głównie internetowych), ze szczególnym naciskiem na portale i serwisy poświęcone branży marketingu internetowego.

Większość głównych kontrahentów Grupy to podmioty z siedzibą w USA o nieporównywalnie większej skali działalności w stosunku do poziomu obrotów Grupy. Ponadto są to podmioty, z którymi Grupa współpracuje od co najmniej kilkunastu miesięcy i co do których nie zostały rozpoznane przesłanki wystąpienia wzrostu ryzyka strat kredytowych w żadnym momencie dotychczasowej współpracy.

Odpis statystyczny na straty kredytowe wyliczany jest oddzielnie dla każdej spółki z Grupy oraz w podziale na segmenty działalności tj. odbiorców danych i pozostałą działalność. Wyliczenie takie oraz rewizja założeń co do poziomu % oczekiwanych strat dla danej grupy kontrahentów jest wykonywane co kwartał. Ponadto w przypadku wystąpienia przesłanek opisanych poniżej Emitent dokonywany jest odpis indywidualny, przy zastosowaniu wyższych wskaźników oczekiwanych strat kredytowych.

W rzadkich, incydentalnych przypadkach, w razie zidentyfikowania przesłanek wskazujących na wystąpienie wzrostu ryzyka kredytowego, stosowane są wyższe stawki oczekiwanych strat kredytowych. Mogą one wówczas przekroczyć maksymalny poziom 5%, pomimo braku przeterminowania powyżej 365 dni. Ma to miejsce m.in. w sytuacji:

- otrzymania informacji o nagłym i niespodziewanym pogorszeniu się sytuacji finansowej kontrahenta, lub o wiarygodnych problemach z wypłacalnością kontrahenta,
- uzyskania bezpośrednio od kontrahenta informacji o zagrożeniu lub niemożności uregulowania należności,
- wszczęcia wobec kontrahenta postępowania upadłościowego, komorniczego, restrukturyzacyjnego lub złożenia przez niego wniosku o upadłość,
- uzyskania informacji o nieskutecznym procesie zewnętrznej windykacji,
- nagłego i istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności przez kontrahenta (np. w wyniku pandemii, konfliktu zbrojnego, decyzji administracji skarbowej itp.).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną (złoty polski) według kursu wymiany z dnia poprzedzającego przeprowadzenie transakcji. Pieniężne aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych są wykazywane według kursów wymiany walut obowiązującym na dzień bilansowy.

Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób, jak dla celów ujmowania w bilansie.

Zobowiązania finansowe

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Grupę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe i pozostałe są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu lub wartości nominalnej, jeżeli wycena wg podejścia zamortyzowanego kosztu nie odbiega w sposób istotny od wartości nominalnej.

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału. Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości nominalnej określonej w statucie, zgodnie z wpisem do KRS. Kapitał wynikający z emisji akcji w okresie sprawozdawczym, który został zgłoszony do rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym, ale nie został zarejestrowany, jest ujmowany w oddzielnej pozycji. Akcje własne wyceniono wg ceny nabycia. Wartość ta nie podlega dalszej aktualizacji.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji odnosi się na kapitał zapasowy.

Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i ulepszenia w obcych środkach trwałych 10 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 2-5 lat
- Środki transportu 5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Szacunki dotyczące określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych zostały zweryfikowane w 2021 r.

Grupa stosując zasadę istotności, środki trwałe o wartości początkowej do 10 000 PLN odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych. Po początkowym ujęciu wartość firmy ustalona zgodnie z metodą przejęcia jest pomniejszana o skumulowane odpisy aktualizujące wynikające z przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 testów utraty wartości sporządzanych co najmniej przy okazji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Test na utratę wartości firmy polega na porównaniu wartości bilansowej ośrodka, do którego ta wartość firmy została przypisana, z jego wartością odzyskiwalną.

Inne wartości niematerialne

Wartość platformy OnAudience.com została wyznaczona w oparciu o koszty wytworzenia. Platforma została przyjęta jako inna wartość niematerialna z dniem 1 stycznia 2017 roku, z okresem użyteczności równym 4 lata, a następnie była rozwijana w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Wartość licencji DSP została wyznaczona w oparciu o koszt nabycia. Licencja została przyjęta jako inna wartość niematerialna z dniem 16 stycznia 2019 roku, z okresem użyteczności równym 7 lat.

Wartość systemu UnBlock została również wyznaczona w oparciu o koszt nabycia. System został przyjęty jako inna wartość niematerialna i prawna z dniem 1 grudnia 2019 roku, z okresem użyteczności równym 7 lat.

Wartość systemu Big Data Analytics Platform została również wyznaczona w oparciu o koszt nabycia. System został przyjęty jako inna wartość niematerialna i prawna z dniem 1 sierpnia 2020 roku, z okresem użyteczności równym 5 lat.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych po spełnieniu odpowiednich kryteriów uprawdopodobniających odzyskanie tych kosztów ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z MSR 36 Grupa co najmniej raz w roku dokonuje testu na utratę wartości sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną.

Szacowana utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych - Grupa zgodnie z przyjętą polityką dokonuje indywidualnej analizy wszystkich projektów rozpoznanych w ramach prac rozwojowych zakończonych oraz wartości niematerialnych pozostałych pod kątem możliwości ich wykorzystania w prowadzonej działalności oraz przedawnienia się praw do posiadanych aktywów. Na bazie przeprowadzonej analizy i z zastosowaniem oszacowań i osądów profesjonalnych uwzględniających dotychczasowo realizowane projekty dokonywane są odpisy z tytułu utraty wartości aktywów do poziomu kwoty, jaką Grupa spodziewa się osiągnąć w przyszłości z użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów.

Na dzień bilansowy Zarząd Jednostki dominującej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono takich przesłanek, dlatego też nie dokonano odpisu z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości w przypadku zakończonych prac rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt wytworzenia sprzedanych usług, a w przypadku prowadzonych prac rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Grupa stosując zasadę istotności, wartości niematerialne o wartości początkowej do 10 000 PLN odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowe

W ramach swojej działalności Grupa ma podpisane umowy najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing. Zgodnie z MSSF 16 w przypadku umów leasingu Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe „zobowiązania z tytułu leasingu” i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa”. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupa wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania”.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 par. 26,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest naliczana metodą liniową. Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz leasingobiorcy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że leasingobiorca skorzysta z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Opierając się o dane historyczne, zapisy w umowach i ocenę zarządu co do przyszłości wykorzystania wskazanych umów Grupa określiła szacowany okres trwania leasingu dla poszczególnych typów umów jak poniżej:

- Umowy najmu samochodów – okres przydatności ekonomicznej 3-5 lat (wyznaczony indywidualnie per umowa),
- Umowy najmu infrastruktury technicznej – okres przydatności ekonomicznej 2-2,5 roku,
- Umowa najmu powierzchni biurowej – okres trwania zgodnie z zapisami umowy.

Grupa dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych kontraktach. Przyjęty okres wynika z racjonalności biznesowej, jaka może być zastosowana do przyjętej analizy.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Płatności w formie akcji

Jednostka dominująca wdrożyła program motywacyjny dla władz Grupy oraz kluczowych współpracowników. W ramach tego programu Grupa emituje swoje akcje po cenie nominalnej celem objęcia ich przez te osoby. Wartość godziwa akcji jest ujęta jako koszty z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania akcji i ujęta w kosztach w okresie, w którym umowy zostały podpisane. Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania akcji na podstawie wartości rynkowej opartej o notowania na New Connect lub ceny sprzedaży akcji poza rynkiem New Connect przy znacznym wolumenie.

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Grupa ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Przychody ze sprzedaży obejmują otrzymane lub należne kwoty ze sprzedaży usług (po pomniejszeniu o rabaty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartościach netto, tj. po pomniejszeniu o należny VAT.

Przychody z tytułu świadczenia usług (głównie internetowe kampanie reklamowe rozliczane w modelu efektywnościowym, jak również sprzedaż anonimowych danych o zachowaniach użytkowników Internetu) są ujmowane w momencie wykonania usługi.

Do kosztów powstałych w toku podstawowej działalności zalicza się koszty działalności operacyjnej w ujęciu rodzajowym.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową.

Przychody finansowe i koszty finansowe to przed wszystkim różnice kursowe oraz w mniejszym stopniu odsetki.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie o ich łącznej pozycji netto.

Dotacje

Dotacje ujmuje się dopiero w momencie, w którym istnieje uzasadnione przekonanie, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana. Dotacje przyznane jako forma rekompensaty kosztów ujmuje się jako przychód na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów. W momencie przyznania dotacji staje się ona częścią pasywów w pozycji „przychody przyszłych okresów”. Następnie dotacja ta jest stopniowo rozpoznawana jako pozostały przychód operacyjny w okresie równym okresowi amortyzacji środka trwałego na wytworzenie, którego dotacja została przyznana.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujemne się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Aktywo i rezerwa z tytułu podatku odroczonego są kompensowane i prezentowane per saldo w odniesieniu do tych podmiotów z Grupy, w przypadku których podatek CIT nałożony jest przez tą samą władzę podatkową i gdy istnieje tytuł prawny do kompensat należności i zobowiązań.

Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę dominującą akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

Zobowiązanie do wykonania usług

Spółka dominująca oferuje swoim kontrahentom możliwość nabycia wieloletnich umów licencyjnych na technologię *Data Management Platform* (DMP), będącą własnością Spółki dominującej. Licencje są opłacone jednorazowo, z góry. Klient uzyskuje pełny dostęp do DMP z chwilą podpisania umowy licencyjnej. Przychód ze sprzedaży licencji rozpoznawany jest analogicznie do okresu obowiązywania licencji, tj. stopniowo odnoszony jest w rachunek zysków i strat. Pozostały do rozpoznania przychód prezentowany jest w pasywach jako zobowiązanie do wykonania usługi.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w historycznych informacjach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Historyczne informacje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujemne się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie historycznych informacji finansowych wymaga dokonania przez Zarząd jednostki dominującej pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tych danych oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tych informacji.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Od początku roku 2019 zgodnie z zapisami MSSF 16 wszystkie umowy kwalifikujące się jako leasing ujawniane są analogicznie do zasad dotyczących obecnie leasingu finansowego. Element osądu pozostaje w odniesieniu do tego, czy dana umowa kwalifikuje się jako leasing zgodnie z MSSF 16, czy też nie. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jednostka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy lub przesłanki uznania umowy za leasing ulegną zmianie.

W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony szacowany okres leasingu jest przedmiotem profesjonalnego osądu Zarządu na podstawie analiz danych historycznych.

Analiza szacowanych oczekiwanych strat kredytowych

Grupa oszacowała i ujęła w księgach odpis na szacowane straty kredytowe w oparciu o osąd dotyczący wystąpienia ryzyka takich strat. Osąd ten zakłada ryzyko wystąpienia, w oparciu o dane historyczne, nieściągalności przeterminowanych należności dla poszczególnych grup wydzielonych na podstawie ilości dni przeterminowanych lub specyfiki kontrahenta.

Kalkulacja aktywa na podatek odroczony

Grupa oszacowała potencjalną wielkość aktywa na podatek odroczony, uwzględniając przewidywania odnośnie możliwości wykorzystania przez Grupę potencjalnych strat podatkowych, jak również ewentualność skorzystania przez Grupę z przysługujących ulg podatkowych. W przypadku zaistnienia okoliczności uniemożliwiających wykorzystanie utworzonego aktywa, wysokość tego aktywa zostanie skorygowana.

Koszty prac rozwojowych

Koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie są określane i kapitalizowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy.

Grupa zaczyna aktywować nakłady na prace rozwojowe w momencie, kiedy możliwe jest do udowodnienia, iż wskazane prace będą stanowiły prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że Grupa posiada wystarczające środki potrzebne do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. Spełnienie obu kryteriów, tj. możliwości osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych jak i warunku posiadania wystarczających środków opiera się na szacunku Zarządu wynikającym z analizy rynku oraz sytuacji finansowej Grupy.

Okres ekonomicznej użyteczności aktywowanych wartości niematerialnych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla aktywowanych w pozycji wartości niematerialnych kwot poniesionych kosztów prac rozwojowych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji.

c) *Niepewność szacunków*

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej Grupa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Jednocześnie zgodnie z zapisami MSSF 9 Grupa dokonuje podziału kontrahentów na główne grupy, następnie cyklicznie dla poszczególnych grup kontrahentów dokonuje analizy zagrożenia niespłacalności danych należności. W przypadku uznania za prawdopodobne, iż należności od danych kontrahentów mogą nie zostać spłacone w całości, dokonuje się oszacowania „oczekiwanych strat”, tj. poziomu prawdopodobnych przyszłych odpisów na należności, które odnosi się w wyniku Grupy w momencie oszacowania. Poziom obliczonych „oczekiwanych strat” jest cyklicznie poddawany sprawdzeniu i aktualizacji.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości składnika wartości niematerialnych – wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ta wartość firmy została przypisana. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga przyjęcia szeregu założeń odnośnie potencjalnych długoterminowych wyników finansowych danego ośrodka. Rzeczywiste wyniki finansowe ośrodka mogą znacząco odbiegać od założeń przyjętych na potrzeby testu utraty wartości aktywów. Grupa przeprowadziła również testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Przeprowadzone testy nie wykazały potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Historyczne informacje finansowe za okres 2019-2021 zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na moment sporządzenia sprawozdań finansowych za poszczególne lata.

4 Noty i objaśnienia do historycznych informacji finansowych

Nota 1. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI

Przychody z umów z klientami Grupy w roku 2021 oraz dane porównawcze za rok 2020 i rok 2019 prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	2021	2020	2019
Działalność kontynuowana:			
Sprzedaż usług	55 143 829	50 127 965	42 729 422
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0	0
Przychody z działalności kontynuowanej	55 143 829	50 127 965	42 729 422
Przychody z działalności zaniechanej	0	0	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	55 143 829	50 127 965	42 729 422

Przychody ze sprzedaży łącznie Grupy w roku 2021 wyniosły 55,1 mln PLN wobec 50,1 mln PLN w roku 2020 oraz 42,7 mln PLN w roku 2019. Do istotnych zmian doszło w strukturze grup odbiorców usług Grupy. Grupa m.in. znacząco zwiększyła sprzedaż danych. Szczegółowe informacje na temat ww. zmian znajdują się w kolejnych częściach niniejszej noty.

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Przychody ze sprzedaży usług w podziale na główne rodzaje odbiorców

W raportach kwartalnych za rok 2021, jak również w sprawozdaniu rocznym za rok 2020 Grupa identyfikowała sześć głównych grup odbiorców. Z uwagi na dominującą kontrybucję sprzedaży danych i technologii do wyniku EBITDA Grupy, zdecydowano się uprościć segmentację klientów, a tym samym prezentację przychodów. W ramach przeprowadzonej zmiany wszystkie grupy klientów inne niż odbiorcy danych i technologii zostali zaprezentowani zbiorczo jako „pozostali odbiorcy”. Dla zachowania spójności prezentacji w dalszej części noty zamieszczono podział przychodów według historycznie identyfikowanych grup klientów.

Grupa obecnie identyfikuje więc następujące główne rodzaje odbiorców usług Emitenta:

- Odbiorcy danych:** klienci kupujący od Grupy dane o zachowaniu użytkowników Internetu lub dostęp do autorskiej technologii DMP w formie wieloletnich, głównie 4-5 letnich licencji. Grupa ta obejmuje również klientów rozliczających transakcje danych w formie barterowej. Odbiorcy danych to głównie platformy technologiczne dostarczające dane do klientów końcowych, którzy wykorzystują dane do lepszego profilowania kampanii internetowych. 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. Sprzedaż do tej grupy odbiorców prezentowana jest w ramach segmentu *Sprzedaż danych*.
- Pozostali odbiorcy:** łącznie wszyscy pozostali klienci Grupy, nie będący odbiorcami danych, tj. (a) brokerzy powierzchni reklamowych: profesjonalne podmioty działające w branży marketingu internetowego dla których Grupa świadczy usługę pośredniczenia w nabywaniu powierzchni reklamowych; (b) sieci afiliacyjne stanowiące rodzaj pośrednika pomiędzy podmiotem zlecającym kampanie, a podmiotem realizującym kampanie marketingowe; (c) klienci usług reklamowych: agencje reklamowej, domy mediowe, klienci bezpośredni dla których Grupa realizowała kampanie w internecie; (d) pozostali odbiorcy innych usług świadczonych przez Grupę.

Przychody ze sprzedaży usług Grupy, w 2021 roku oraz dane porównawcze za rok 2020 i 2019 w podziale na główne rodzaje odbiorców według obecnej klasyfikacji klientów prezentują się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	2021	2020	2019
Odbiorcy danych	25 156 426	13 376 160	7 181 480
Pozostali odbiorcy	29 987 403	36 751 805	35 547 942
Przychody ze sprzedaży usług łącznie	55 143 829	50 127 965	42 729 422

Struktura przychodów w 2021 roku oraz dane porównawcze za rok 2020 i 2019 prezentuje się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	% udział 2021	% udział 2020	% udział 2019
Odbiorcy danych	45,6%	26,7%	16,8%
Pozostali odbiorcy	54,4%	73,3%	83,2%
Przychody ze sprzedaży usług łącznie	100,0%	100,0%	100,0%

Zmianę przychodów ze sprzedaży usług Grupy za rok 2021 w ujęciu procentowym w porównaniu do okresów porównawczych zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	2021 vs 2020	2020 vs 2019
% zmiana sprzedaży do odbiorców danych	88,1%	86,3%
% zmiana sprzedaży do pozostałych odbiorców	(18,4%)	3,4%
% zmiana przychodów ze sprzedaży usług łącznie	10,0%	17,3%

Z perspektywy Grupy oraz zgodnie z założeniami strategii przyjętej na lata 2021-2023 największe znaczenie dla wyników finansowych ma dynamika przyrostu sprzedaży danych i technologii – kluczowego strategicznego kierunku dalszego rozwoju Grupy – która w 2021 wyniosła około 88%. Dynamika ta była wyższa niż analogiczny wzrost w roku 2020 (który w porównaniu do roku 2019 wyniósł 86%), pomimo zdecydowanie wyższej bazy odniesienia. Sprzedaż danych i technologii odpowiada już za ponad 45% sprzedaży łącznej Grupy i udział tej kategorii przychodów w całości sprzedaży stale rośnie. Wysoka dynamika sprzedaży do tej grupy klientów wynika zarówno ze wzrostu bezpośredniej sprzedaży danych do obecnych i nowych partnerów, jak również z wygenerowania dodatkowej sprzedaży w pozostałych kategoriach.

Poziom przychodów z danych i monetyzacji technologii wynoszący ponad 25 mln PLN w 2021 roku jest najlepszym rocznym wynikiem sprzedażowym z tego obszaru działalności w historii Grupy. Po raz kolejny sprzedaż do tej grupy klientów odznacza się najwyższą marżą, a wzrost ten ma wymierny wpływ na łączny poziom rentowności osiągany przez Grupę.

W przypadku sprzedaży do pozostałych odbiorców odnotowano łącznie spadek przychodów o ponad 18%, spowodowany przede wszystkim istotnym ograniczeniem (skali współpracy z sieciami afiliacyjnymi oraz spadkiem sprzedaży pozostałej. Sprzedaż usług stricte reklamowych oraz sprzedaż brokerska powierzchni reklamowej wzrosła odpowiednio o blisko 10% i 30% rok-do-roku, jednakże wzrosty te nie skompensowały mniejszych przychodów od sieci afiliacyjnych i innych klientów.

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy

Szacunkowa struktura geograficzna przychodów prezentowana jest w poniższej tabeli:

	2021		2020		2019	
	w PLN	w %	w PLN	w %	w PLN	w %
Odbiorcy danych, w tym:	25 156 426	45,6%	13 376 160	26,7%	7 181 480	16,8%
Kraj	2 227 675	4,0%	949 779	1,9%	0	0,0%
Eksport	22 928 751	41,6%	12 426 381	24,8%	7 181 480	16,8%
Pozostali odbiorcy, w tym:	29 987 403	54,4%	36 751 805	73,3%	35 547 942	83,2%
Kraj	18 550 343	33,6%	17 348 981	34,6%	13 799 989	32,3%
Eksport	11 437 060	20,7%	19 402 824	38,7%	21 747 953	50,9%
Razem	55 143 829	100,0%	50 127 965	100,0%	42 729 422	100,0%

Struktura geograficzna sprzedaży została wyznaczona na bazie siedziby danego kontrahenta. Zdecydowana większość przychodów generowanych przez Grupę dotyczy działalności eksportowej. Sprzedaż krajowa odnosi się głównie do usług realizacji kampanii marketingowych online przez spółki zależne. Z uwagi na fakt, że większość usług świadczona jest na rzecz podmiotów pośredniczących w rozliczeniach z końcowymi odbiorcami usług Grupy, prezentowana struktura

geograficzna nie musi odpowiadać siedzibie klientów ostatecznych Grupy (przykładowo Grupa dystrybuje dane za pomocą kontrahenta zarejestrowanego w USA, którego odbiorcami są podmioty z UE).

Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy według historycznie identyfikowanych grup klientów

Podział przychodów ze sprzedaży Grupy w 2021 roku oraz dane porównawcze za rok 2020 oraz 2019 według historycznie stosowanej klasyfikacji odbiorców przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	2021	2020	2019
Sieci afiliacyjne	2 019 051	11 941 357	15 133 077
Brokerzy powierzchni reklamowych	9 944 676	7 656 899	6 070 633
Agencje reklamowe i domy mediowe	13 993 608	11 594 288	9 148 883
Klienci bezpośredni usług reklamowych	3 455 606	4 326 792	5 182 796
Dystrybutorzy danych i technologii	25 156 426	13 376 160	7 181 481
Pozostali odbiorcy	574 462	1 232 467	12 552
Przychody ze sprzedaży usług łącznie	55 143 829	50 127 965	42 729 422

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Zmiana identyfikacji oraz prezentacji segmentów operacyjnych Grupy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2021 dokonano zmiany identyfikacji oraz prezentacji segmentów operacyjnych Grupy. Po pierwsze dokonano zmiany nazwy segmentu *Data enrichment* na *Sprzedaż danych*, która zdaniem Emitenta lepiej oddaje charakter działalności segmentu. Dodatkowo z uwagi na fakt, iż zdecydowana większość wyniku EBITDA Grupy jest generowana przez segment *Sprzedaż danych*, a pozostałe segmenty charakteryzuje niewielka oraz stale malejąca kontrybucja do wyniku EBITDA Grupy, zdecydowano się uprościć podział na segmenty i połączyć prezentację całej działalności Grupy poza segmentem *Sprzedaż danych* w jeden segment *Pozostała działalność*.

Obecnie Emitent identyfikuje więc dwa podstawowe segmenty działalności:

- *Sprzedaż danych*,
- *Pozostała działalność*.

Historycznie Grupa identyfikowała dodatkowo segmenty *Data acquisition*, *Data consulting* oraz *Pozostałe*. W niniejszym sprawozdaniu wyniki tych segmentów przedstawiono łącznie w ramach nowego segmentu *Pozostała działalność*. Dla zachowania spójności prezentacji w dalszej części noty zamieszczono, jednakże podział wyników Grupy według historycznie identyfikowanych grup klientów. Pełny opis działalności identyfikowanej w ramach historycznie wyodrębnionych segmentów można znaleźć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2020.

Zakres informacji 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:

- Odbiorców danych do segmentu *Sprzedaż danych*,
- Pozostałych odbiorców do segmentu *Pozostała działalność*.

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 infrastrukturą techniczną;
- 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.

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. Sprzedaż danych

W ramach segmentu Grupa sprzedaje dane o zachowaniach użytkowników internetu oraz dostęp do technologii Grupy.

Sprzedaż danych jest kierowana głównie do zagranicznych dystrybutorów, tj. podmiotów zajmujących się nabywaniem lub odsprzedażą wysokiej jakości danych o zachowaniach użytkowników Internetu. Usługi sprzedaży danych oferowane klientom głównie 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. Odbiorcami końcowymi danych Grupy (tj. klientami dystrybutorów) są przeważnie podmioty pochodzące z branży marketingu internetowego i wykorzystujące dane do lepszego profilowania kampanii marketingowych. Kontrahenci rozliczają się z Grupą przeważnie w formule *revenue sharing*, tj. dzielą się z Grupą przychodami ze sprzedaży danych pochodzących od Grupy do klientów końcowych, zazwyczaj bez płacenia z góry za dostęp do danych Grupy. Intencją Grupy w okresie najbliższych miesięcy jest poszerzenie grona kontrahentów oraz rozwój współpracy z obecnymi kontrahentami.

W ramach segmentu pokazywane są również przychody ze sprzedaży dostępu do platformy DMP, dokonywanej albo w formule SaaS albo w formule nabycia przez kontrahenta licencji (zazwyczaj na okres do 5 lat, płatne z góry za cały okres, z ograniczoną możliwością wypowiedzenia umowy licencyjnej).

Działalność w segmencie prowadzi przede wszystkim OnAudience Ltd, wyspecjalizowany podmiot zależny Emitenta, z siedzibą w Londynie, powołany w celu wsparcia ekspansji międzynarodowej Grupy w segmencie *Sprzedaż danych*, jak również podmiot OnProspects Ltd., powołany w celu wsparcia procesu pozyskiwania danych monetizowanych w segmencie. Przychody pozostałych spółek zależnych Grupy z bezpośredniej sprzedaży danych do zewnętrznych dystrybutorów również pokazywane są w tym segmencie.

II. Pozostała działalność

W ramach segmentu *Pozostała działalność* prezentowane są zbiorczo wyniki obsługi wszystkich klientów Grupy innych niż odbiorcy danych, tj. odbiorców usług reklamowych, sieci afiliacyjnych, brokerów powierzchni reklamowej oraz pozostałych.

Obsługę odbiorców usług prowadzą przede wszystkim Audience Network oraz Online Advertising Network. Spółki te są zorientowane na działalność przede wszystkim na rynku polskim, okazjonalnie na rynkach ościennych. Usługi te 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.

Sieci afiliacyjne pełnią rolę pośrednika między Grupą a końcowymi odbiorcami usług kampanii marketingowych, którymi są głównie podmioty z sektora e-commerce. 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*.

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 zazwyczaj z kredytu kupieckiego udzielanego przez Grupę (sięgającego do 90 dni).

Wśród pozostałych usług, Grupa ujmuje przede wszystkim przychody z tytułu usług wspierających sprzedaż pozostałych segmentów. W ramach segmentu pokazywane są również wszystkie inne koszty Emitenta, nieprzypisane bezpośrednio do segmentu *Sprzedaż danych*, czyli głównie koszty ogólnego zarządu centrali.

Wyniki segmentów w okresie

Informacje o przychodach segmentów operacyjnych w okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi, zamieszczono w poniższych tabelach:

	Sprzedaż danych	Pozostała działalność	Wyłączenia	Łącznie
2021				
Przychody łącznie z czego:	35 977 238	38 151 574	(18 984 983)	55 143 829
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	25 156 426	29 987 404	0	55 143 829
(b) sprzedaż między segmentami	10 820 813	8 164 170	(18 984 983)	-
2020				
Przychody łącznie z czego:	20 995 279	56 681 149	(27 548 464)	50 127 965
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	13 376 160	36 751 804	0	50 127 965
(b) sprzedaż między segmentami	7 619 119	19 929 345	(27 548 464)	-
2019				
Przychody łącznie z czego:	12 409 158	65 582 260	(35 261 996)	42 729 422
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	7 181 480	35 547 942	0	42 729 422
(b) sprzedaż między segmentami	5 227 677	30 034 318	(35 261 995)	0

Informacje o wynikach segmentów operacyjnych w 2021 oraz 2020 i 2019 roku, do poziomu EBITDA, zamieszczono w poniższych tabelach:

	Sprzedaż danych	Pozostała działalność	Wyłączenia	Łącznie
2021				
Przychody łącznie	35 977 238	38 151 574	(18 984 983)	55 143 829
Koszty łącznie z czego:	18 749 349	42 485 409	(18 960 834)	42 273 924
(a) media i zakup danych	4 689 162	30 498 564	(8 379 738)	26 807 988
(b) osobowe	3 621 402	6 189 549	(104 000)	9 706 951
(c) narzędzia i licencje	9 245 483	2 264 349	(9 166 545)	2 343 287
(d) pozostałe	1 193 302	3 532 947	(1 310 551)	3 415 698
EBITDA segmentu	17 227 889	(4 333 835)	(24 148)	12 869 905
Aktywa segment	25 468 144	48 787 655	(48 239 221)	26 016 578
2020				
Przychody łącznie	20 995 279	56 681 149	(27 548 464)	50 127 965
Koszty łącznie z czego:	13 438 334	60 223 354	(27 942 314)	45 719 374
(a) media i zakup danych	5 751 176	46 490 588	(22 801 811)	29 439 953
(b) osobowe	1 990 673	5 650 599	(104 000)	7 537 272
(c) narzędzia i licencje	5 107 700	4 418 455	(5 049 120)	4 477 035
(d) pozostałe	588 785	3 663 712	12 617	4 265 114
EBITDA segmentu	7 556 945	(3 542 205)	393 850	4 408 590
Aktywa segment	20 280 274	51 004 562	(43 153 044)	28 131 792

	Sprzedaż danych	Pozostała działalność	Wyłączenia	Łącznie
2019				
Przychody łącznie	12 409 158	65 582 260	(35 261 996)	42 729 422
Koszty łącznie z czego:	9 337 902	69 016 774	(35 234 249)	43 120 427
(a) media i zakup danych	2 471 880	55 708 660	(30 772 369)	27 408 171
(b) osobowe	2 391 230	5 191 972	0	7 583 202
(c) narzędzia i licencje	4 015 034	5 292 665	(4 447 894)	4 859 805
(d) pozostałe	459 758	2 823 477	(13 986)	3 269 249
EBITDA segmentu	3 071 256	(3 434 514)	(27 747)	(391 005)
Aktywa segment	13 764 791	44 617 960	(32 570 595)	25 812 156

Informacje o wynikach segmentów operacyjnych w 2021 oraz 2020 i 2019 roku, do poziomu EBITDA, zamieszczono w poniższych tabelach: Skonsolidowany wynik EBITDA w 2021 roku – zysk na poziomie 12,9 mln PLN – był zdecydowanie wyższy w porównaniu do analogicznego wyniku w 2020 roku (zysk na poziomie 4,4 mln PLN) oraz w 2019 roku (strata na poziomie 0,4 mln PLN). Największy wzrost rentowności odnotowano w segmencie *Sprzedaż danych* (wzrost o 9,7 mln PLN w stosunku do roku 2020 oraz o 14,2 mln PLN wobec roku 2019). Wzrost sprzedaży w tym segmencie przy częściowo stałej bazie kosztowej umożliwił znaczący przyrost rentowności na poziomie EBITDA. Strata na pozostałej działalności Grupy wzrosła o około 0,8 mln PLN w 2021 w porównaniu do roku 2020 oraz o 0,9 mln PLN w stosunku do roku 2019, przede wszystkim z uwagi na zwiększone koszty działalności związanej z pozyskiwaniem danych. Wynik obszaru związanego ze świadczeniem usług stricte reklamowych (wchodzącego w skład pozostałej działalności) w ujęciu całego roku 2021 kształtował się na podobnym poziomie jak w roku 2020.

Uzgodnienie wyników segmentów do wyniku przed opodatkowaniem

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

Wyszczególnienie	2021	2020	2019
EBITDA segmentów ogółem	12 869 905	4 408 590	(391 005)
Amortyzacja	8 431 018	6 476 874	3 166 740
Pozostałe przychody operacyjne	5 272 425	2 538 194	0
Pozostałe koszty operacyjne	319 363	917 463	410 792
Wynik na działalności operacyjnej	9 391 949	(447 553)	1 152 369
Przychody finansowe	359 910	658 424	(4 299 322)
Koszty finansowe	210 738	99 455	53 115
Wynik przed opodatkowaniem	9 541 121	111 415	673 272

Wyniki segmentów Grupy według historycznie identyfikowanych segmentów działalności operacyjnej

Informacje o wynikach segmentów operacyjnych w 2021 oraz 2020 i 2019 roku, do poziomu EBITDA, według historycznie identyfikowanych obszarów działalności zamieszczono w poniższych tabelach:

	Data enrichment	Data consulting	Data acquisition	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
2021						
Przychody łącznie	35 977 238	18 226 763	18 022 640	1 902 171	(18 984 983)	55 143 829
Koszty łącznie z czego:	18 749 349	18 034 301	20 265 379	4 185 729	(18 960 834)	42 273 924
(a) media i zakup danych	4 689 162	13 152 362	17 346 202	0	(8 379 738)	26 807 988
(b) osobowe	3 621 402	3 585 871	578 495	2 025 183	(104 000)	9 706 951
(c) narzędzia i licencje	9 245 483	103 967	2 102 084	58 299	(9 166 545)	2 343 287
(d) pozostałe	1 193 302	1 192 100	238 598	2 102 248	(1 310 551)	3 415 698
EBITDA segmentu	17 227 889	192 462	(2 242 738)	(2 283 559)	(24 148)	12 869 905
Aktywa segment	25 468 144	3 769 822	43 412 302	1 605 531	(48 239 221)	26 016 578

	Data enrichment	Data consulting	Data acquisition	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
2020						
Przychody łącznie	20 995 279	16 596 400	38 851 609	1 233 140	(27 548 464)	50 127 964
Koszty łącznie z czego:	13 438 334	16 406 762	39 171 377	4 645 215	(27 942 314)	45 719 374
(a) media i zakup danych	5 751 176	12 167 132	34 323 456	0	(22 801 811)	29 439 953
(b) osobowe	1 990 673	3 139 281	522 798	1 988 520	(104 000)	7 537 272
(c) narzędzia i licencje	5 107 700	70 180	4 285 303	62 972	(5 049 120)	4 477 035
(d) pozostałe	588 785	1 030 169	39 820	2 593 723	12 617	4 265 114
EBITDA segmentu	7 556 945	189 638	(319 768)	(3 412 075)	393 850	4 408 590
Aktywa segment	20 280 274	6 097 426	43 202 892	1 704 244	(43 153 044)	28 131 792
	Data enrichment	Data consulting	Data acquisition	Pozostałe	Wyłączenia	Łącznie
2019						
Przychody łącznie	12 409 158	14 907 864	50 661 843	12 553	(35 261 996)	42 729 422
Koszty łącznie z czego:	9 337 902	15 518 241	50 186 733	3 311 800	(35 234 249)	43 120 427
(a) media i zakup danych	2 471 880	11 246 114	44 486 125	(23 579)	(30 772 369)	27 408 171
(b) osobowe	2 391 230	2 789 037	482 361	1 920 574	0	7 583 202
(c) narzędzia i licencje	4 015 034	21 160	5 218 247	53 258	(4 447 894)	4 859 805
(d) pozostałe	459 758	1 461 930	0	1 361 547	(13 986)	3 269 249
EBITDA segmentu	3 071 256	(610 377)	475 110	(3 299 247)	(27 747)	(391 005)
Aktywa segment	13 764 791	4 552 652	39 753 152	312 156	(32 570 595)	25 812 156

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Poniższa tabela przedstawia strukturę, dynamikę oraz udział w przychodach poszczególnych pozycji kosztów operacyjnych Grupy w okresie 2019-2021, przy czym dla zachowania spójności prezentacji poniższe dane w okresie 2020 zostały oczyszczone o koszty wyceny emisji akcji (1,6 mln PLN):

Wyszczególnienie	2021	2020	2019	2021 vs 2020 %	2020 vs 2019 %
Amortyzacja	8 431 018	6 476 874	3 166 740	30,2%	104,5%
<i>jako % sprzedaży</i>	15,3%	12,9%	7,4%		
Zużycie materiałów i energii	167 266	100 013	155 251	67,2%	(35,6%)
<i>jako % sprzedaży</i>	0,3%	0,2%	0,4%		
Usługi obce	39 527 307	42 175 646	40 966 700	(6,3%)	3,0%
<i>jako % sprzedaży</i>	71,7%	84,1%	95,9%		
Podatki i opłaty	106 875	131 176	102 609	(18,5%)	27,8%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,2%	0,3%	0,2%		
Wynagrodzenia	1 777 074	1 257 722	1 185 736	41,3%	6,1%
<i>jako % sprzedaży</i>	3,2%	2,5%	2,8%		
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	187 669	160 175	181 316	17,2%	(11,7%)
<i>jako % sprzedaży</i>	0,3%	0,3%	0,4%		
Pozostałe koszty rodzajowe	507 733	294 641	528 815	72,3%	(44,3%)
<i>jako % sprzedaży</i>	0,9%	0,6%	1,2%		
Razem OPEX bez wyceny emisji akcji	50 704 942	50 596 247	46 287 167	0,2%	9,3%
<i>jako % sprzedaży</i>	92,0%	100,9%	108,3%		
Razem OPEX bez amortyzacji	42 273 924	44 119 373	43 120 427	(4,2%)	2,3%
<i>jako % sprzedaży</i>	76,7%	88,0%	100,9%		

Najważniejszą pozycją kosztów operacyjnych Grupy pozostają usługi obce szczegółowo opisane w notce nr 5. Koszty amortyzacji zostały szczegółowo opisane w notce nr 4.

Nota 4. AMORTYZACJA

Amortyzacja Grupy za okres 2019-2021 została zaprezentowana w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	2021	2020	2019
Amortyzacja WN projektów z dotacją:	4 111 243	3 194 944	380 324
Cloud Technologies	2 281 944	2 281 944	380 324
Audience Network	1 829 299	913 000	0
Amortyzacja pozostałych WN:	2 447 435	2 569 986	2 175 655
Licencja DSP	2 276 077	2 102 901	1 900 000
Platforma DMP	138 483	467 085	275 655
Pozostałe WN	32 875	0	0
Amortyzacja ŚT z dotacją	0	0	24 000
Amortyzacja pozostałych środków trwałych:	1 872 340	711 944	586 761
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 681 937	636 774	452 705
Pozostałe środki trwałe	190 403	75 170	134 056
Koszt amortyzacji łącznie	8 431 018	6 476 874	3 166 740

Amortyzacja łącznie wzrosła w 2021 roku do poziomu 8,4 mln PLN, z wartości 6,5 mln PLN w 2020 roku oraz 3,2 mln PLN w 2019 roku. Wysoki poziom amortyzacji jest jednym z głównych czynników wpływających na poziom wyniku na sprzedaży oraz wyniku netto Grupy.

Wzrost wartości kosztu amortyzacji w roku 2021 w porównaniu do danych za rok 2020 oraz za rok 2019 wynika przede wszystkim ze zwiększenia poziomu aktywów uznanych za leasing, rozliczanych następnie w rachunku zysków i strat przez amortyzację, jak również większego obciążenia amortyzacją WN w spółce zależnej AN (oddanego do użytkowania w trakcie 2020 roku).

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 6) 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 5. 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 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).
- Koszty narzędzi - uwzględniające w szczególności usługi utrzymania, wsparcia i rozwoju, jak również koszty infrastruktury technicznej (głównie koszt wynajmu i obsługi serwerów) platformy DSP, wykorzystywanej przez Grupę do prowadzenia dużej części kampanii marketingowych.

- (d) Pozostałe usługi obce obejmują przede wszystkim: koszty outsourcingu infrastruktury technicznej (serwery, hosting), koszty powierzchni biurowej, mediów, koszt zewnętrznego biura księgowego oraz koszty doradców i ekspertów.

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje składowe kosztu usług obcych Grupy w okresie 2019-2021 roku:

Usługi obce	2021	2020	2019
Zakup mediów i danych	26 807 988	29 439 952	27 408 171
Narzędzia i licencje	2 343 287	4 477 036	4 859 806
Koszty współpracowników	7 701 845	5 934 102	6 089 182
Pozostałe usługi obce	2 674 187	2 324 557	2 609 541
Koszt usług obcych łącznie	39 527 307	42 175 646	40 966 700

Łącznie koszt usług obcych spadł w 2021 roku o około 6,0% w porównaniu do 2020 roku, wobec wzrostu o 3% w roku poprzednim. Najbardziej istotna wartościowo pozycja, czyli „Zakup mediów i danych” odnotowała zbliżoną dynamikę (9% spadku) pomimo większej dynamiki spadku przychodów z pozostałej działalności Grupy (generującej w dużej mierze koszty mediów), co świadczy o rosnących jednostkowych kosztach zakupu powierzchni reklamowej.

Znaczący wzrost zanotowano w pozycji „Koszty współpracowników” (+30% w porównaniu do 2020 roku). Wzrost tej pozycji wynika przede wszystkim z ogólnie wyższego poziomu średnich stawek za usługi świadczone na rzecz Grupy oraz wypłacenia lub zawiązywania rezerw na ewentualne płatności za dodatkowe usługi.

Zaobserwowany spadek kosztów w pozycji „Narzędzia i licencje” (-48% w porównaniu do 2020 roku) to efekt zmniejszenia kosztów utrzymania zewnętrznej platformy DSP, która po zawiązaniu spółki OnProspects w coraz większym stopniu obsługiwana jest przez Grupę.

Wzrost kosztów pozostałych usług obcych o 15% rok do roku wynika w dużej mierze z faktu niższej bazy odniesienia w roku 2020, w którym to okresie część działań Grupy (np. związanych z marketingiem, wyjazdami) uległa zawieszeniu z uwagi na efekty pandemii COVID.

Nota 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne Grupy za okres 2019-2021 zaprezentowano poniżej:

Pozostałe przychody operacyjne	2021	2020	2019
Dotacje	4 851 323	2 012 330	297 791
CT	1 357 072	1 341 032	297 791
AN	987 801	579 567	0
Pozostałe dotacje	2 506 450	91 731	0
Refaktura kosztów	15 301	17 051	52 115
Inne przychody operacyjne	405 801	508 813	60 886
Razem	5 272 425	2 538 194	410 792

Pozostałe koszty operacyjne Grupy za rok 2021 oraz dane porównawcze za rok 2020 i rok 2019 zaprezentowano poniżej:

Pozostałe koszty operacyjne	2021	2020	2019
Odpisy należności	99 237	246 694	337 048
Spisania należności	0	154 552	142 835
Refaktury kosztów	0	49 406	34 728
Odpisy aktualizujące	0	0	595 194
Inne koszty operacyjne	220 126	466 811	42 564
Razem	319 363	917 463	1 152 369

W 2019 roku Grupa rozpoczęła rozpoznawanie przyznanej dotacji PARP w łącznej wysokości 9,5 mln PLN. Dotacja będzie rozpoznawana przez okres 7 lat. W efekcie na wynik netto Grupy wpływ będzie miała różnica między amortyzacją całej wartości WN a rozpoznaniem dotacji (przyznanej w wysokości 60% wartości WN). Analogicznie począwszy od lipca 2020 roku rozpoczęło rozpoznawanie przyznanej przez BGK w wysokości 5,1 mln PLN dotacji w spółce zależnej Audience Network. Dotacja będzie rozpoznawana przez okres 5 lat.

Wartość 2,5 mln PLN zaprezentowana jako „pozostałe dotacje” dotyczy wartości części dwóch umorzonych przez PFR pożyczek pozyskanych przez Grupę w ramach tzw. „Tarczy Finansowej”.

W pozostałych kosztach operacyjnych prezentowane są również odpisy na należności oraz okazjonalne spisania tychże należności, z uwzględnieniem zastosowania MSSF 9 do wyliczenia poziom oczekiwanych strat (jako % od poziomu należności dla danej grupy kontrahentów).

Nota 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe Grupy w okresie 2019-2021 zaprezentowano poniżej:

Przychody finansowe	2021	2020	2019
Odsetki	8 767	28 988	18 936
Dodatnie różnice kursowe	294 413	629 436	0
Inne	56 730	0	34 179
Razem	359 910	658 424	53 115

Koszty finansowe Grupy w roku 2021 oraz w roku 2020 i roku 2019 w podziale na główne składowe wskazano w poniższej tabeli:

Koszty finansowe	2021	2020	2019
Odsetki	142 996	81 365	32 118
Ujemne różnice kursowe	0	0	622 109
Inne	67 742	18 090	19 045
Razem	210 738	99 455	673 272

Z racji niewielkiej wartości oprocentowanego zadłużenia odsetkowego Grupy, główną pozycję przychodów i kosztów finansowych Grupy stanowią różnice kursowe. Różnice kursowe wykazywane są per saldo, 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 i w USD (w mniejszym stopniu w PLN). W przypadku osłabienia EUR lub USD w stosunku do PLN lub GBP, Grupa może wykazać istotne ujemne różnice kursowe.

W 2021 roku Grupa łącznie odnotowała 294 tys. PLN nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi (w roku 2020 nadwyżka ta wyniosła 629 tys. PLN, a w roku 2019 Grupa odnotowała ujemne różnice kursowe w kwocie 622 tys. PLN).

Nota 8. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2021, 2020 oraz 2019 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZIS	2021	2020	2019
Bieżący podatek dochodowy	1 319 954	571 440	58 435
Dotyczący roku obrotowego	1 278 013	571 440	62 035
Korekty dotyczące lat ubiegłych	41 941	0	(3 600)
Odroczony podatek dochodowy	(896 130)	(1 097 172)	(260 209)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(896 130)	(1 097 172)	(260 209)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	423 824	(525 732)	(201 774)

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Bieżący podatek dochodowy	2021	2020	2019
Zysk przed opodatkowaniem	9 541 121	111 418	(4 919 479)
Zmiana wynikająca z ujemnych wyników podatkowych spółek zależnych	(1 132 063)	(843 648)	(2 090 668)
Inne korekty	0	200 000	0
Przychody przejściowo wyłączone z opodatkowania	1 537 109	0	0
Przychody wyłączone z opodatkowania	(5 017 645)	(2 661 990)	423 019
Koszty przejściowo niezaliczane do kosztów podatkowych	2 277 319	0	0
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	(51 255)	1 190 254	191 613
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	1 995 560	4 443 764	3 769 941
Dochód do opodatkowania	9 150 146	6 670 567	326 499
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	4 216 303	3 693 414	0
Doliczenia do dochodu	0	30 428	0
Podstawa opodatkowania	4 933 843	3 007 581	326 499
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	1 278 013	571 440	62 035
Efektywna stawka podatku	4%	-	4%

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2020	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2021
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	96 705	0	96 705
Pozostałe rezerwy	916 955	2 476 421	1 229 734	2 163 642
Odsetki	0	792 419	14 739	777 680
Ujemne różnice kursowe	0	1 136	0	1 135
Straty od odliczenia od przyszłych dochodów	0	6 264	0	6 264
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	0	18 134	0	18 134
Przychody przyszłych okresów	6 950 221	1 901 492	0	8 851 713
Odpisy aktualizujące należności	508 897	0	143 553	365 344
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej ŚT	222 710	113 626	184 212	152 124
Strata podatkowa	481 789	1 621 226	0	2 103 015
Suma ujemnych różnic przejściowych	9 080 572	7 027 423	1 572 238	14 535 756
stawka podatkowa	9/19%	9/19%	9/19%	9/19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 568 075	1 210 318	189 367	2 589 026

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2020	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2021
Dodatnie różnice kursowe	1 082 657	297 411	777 624	602 444
Odsetki	0	465 875	0	465 875
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej ŚT	0	23 406	0	23 406
Prace rozwojowe - różnica między wartością bilansową a podatkową	346 601	347 456	0	694 057
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 429 258	1 134 148	777 624	1 785 782
stawka podatkowa	9/19%	9/19%	9/19%	9/19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	271 587	215 490	145 516	341 561

Wysokość aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zaprezentowano poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019

Aktywo z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą	2 589 026	1 568 075	266 597
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą	341 561	271 587	56 739
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu podatku dochodowego	(341 561)	(256 383)	(48 799)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	2 247 465	1 311 692	217 798
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	0	15 204	7 940

Tabela powyżej podsumowuje zmiany dokonane w prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w stosunku do danych w historycznie opublikowanych przez Grupę skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych (pozycje „przed kompensatą”). Obecna prezentacja (pozycje „po kompensacie”) uwzględnia dokonaną zgodnie z MSSF kompensację aktywa i rezerwy CIT w odniesieniu do tych podmiotów z Grupy, w przypadku których podatek CIT nałożony jest przez tą samą władzę podatkową i gdy istnieje tytuł prawny do kompensat należności i zobowiązań.

Nota 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W wyliczeniu zysku rozwodnionego prezentowanego w rachunku wyników nie uwzględniono umorzenia akcji własnych Spółki dominującej. Hipotetyczny efekt uwzględnienia akcji własnych (po przeznaczeniu części z nich na rozliczenie transakcji zakupu udziałów w TL1) w wyliczeniu średniej ważonej liczby akcji w okresie na rozwodniony zysk na akcję w 2021 oraz 2020 roku zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie za rok 2021	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	9 117 297	9 117 297
Średnia ważona ilość akcji w okresie	5 000 000	4 715 496
Rozwodniony zysk na akcję	1,82	1,93

Wyszczególnienie za rok 2020	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	637 150	637 150
Średnia ważona ilość akcji w okresie	4 600 000	4 300 600
Rozwodniony zysk na akcję	0,14	0,15

W roku 2019 zysk netto Grupy był ujemny.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych, za wyjątkiem rozpoczętego w lutym 2022 roku skupu akcji własnych.

Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Struktura wartości niematerialnych w podziale na główne pozycje została zamieszczona poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Platforma DMP	2 494 747	852 503	298 626
Licencja DSP	11 928 384	13 320 105	14 762 524
Oprogramowanie CT	11 035 788	13 317 732	15 599 676
Oprogramowanie AN	6 404 197	8 233 496	0
Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	1 171 321	1 029 549	671 723
Wartość firmy i pozostałe	2 256 822	2 526 018	2 526 018
Razem	35 291 259	39 279 403	33 858 567

Platforma DMP stanowi podstawę technologicznej działalności Grupy. Za pomocą DMP Spółka gromadzi, analizuje, przetwarza i dystrybuuje dane o zachowaniach użytkowników internetu. Platforma ta umożliwia Grupie generowanie większości przychodów (m.in. z segmentu *Sprzedaż danych*). Oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności platformy to minimum 4 lata. Grupa w sposób stały prowadzi prace rozwojowe tej kluczowej technologii, począwszy od 2017 roku. Relatywnie niewielka wartość księgowa netto platformy DMP wynika z faktu, iż jest to technologia wewnętrznie wytworzona, w dużej mierze amortyzowana. W kwietniu 2022 roku zakończono prace nad najnowszą wersją platformy DMP.

Licencja na platformę DSP została zakupiona w styczniu 2019 roku przez spółkę zależną OnAudience Ltd i podlega amortyzacji przez okres 8 lat. Platforma DSP jest wykorzystywana jako narzędzie umożliwiające zautomatyzowany zakup powierzchni reklamowej (główny koszt zmienny Grupy). Zgodnie z założeniami przyjętej strategii na lata 2021-2023 Grupa rozważa nabycie dodatkowo kodów źródłowych do posiadanej licencji DSP, celem umożliwienia rozwoju platformy we własnym zakresie oraz rozpoczęcia oferowania tej platformy podmiotom zewnętrznym.

W trakcie 2019 roku ukończono oraz odebrano oprogramowanie wytworzone przy wykorzystaniu dotacji PARP. 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.

W Q3 2020 Audience Network zakończyła realizację projektu inwestycyjnego objętego dofinansowaniem od BGK. Początkowa wartość aktywa wyniosła 9,1 mln PLN i podlega amortyzacji od dnia oddania do użytkowania przez okres 5 lat.

Prezentowana wartość firmy została rozpoznana w trakcie 2017 roku w wyniku transakcji zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez spółkę zależną, wchodzącą w skład Grupy – Online Advertising Network (szczegółowo opisana w nocie nr 11).

Pozycja „prace rozwojowe w trakcie wytwarzania” dotyczy nakładów poniesionych na rozwój technologii Grupy, które na datę bilansową nie zostały jeszcze zakończone i oddane do użytkowania, w tym prac dotyczących rozwoju platformy DMP Grupy. Łączne wydatki związane z pracami rozwojowymi nad DMP obejmują koszty osobowe, koszty narzędzi i infrastruktury technicznej oraz stosowny narzut kosztów ogólnych.

Opis testu na utratę wartości WN

Test na utratę wartości WN polega na porównaniu wartości bilansowej aktywów, przypisanych do ośrodka generującego przepływy pieniężne z ich wartością odzyskiwalną. Przez ośrodek generujący przepływy pieniężne na potrzeby testu rozumie się część działalności operacyjnej Grupy dotyczącej segmentu *Sprzedaż danych*. Wartość bilansową ośrodka ustalono jako sumę wartości bilansowej poszczególnych WN wchodzących w skład ośrodka, tj. wszystkich wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, stanowiących łącznie tzw. „stack technologiczny” Grupy. Wartość tych aktywów na 31.12.2021 wyniosła 32,8 mln PLN.

W ramach przeprowadzonego testu zdecydowano się na obliczenie wartości odzyskiwalnej ośrodka poprzez obliczenie wartości użytkowej ośrodka, tj. wartości bieżącej szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

W celu obliczenia wartości użytkowej sporządzono model finansowy dla segmentu *Sprzedaż danych* Grupy, w ramach którego oszacowano potencjalne wyniki finansowe w perspektywie najbliższych lat. Tak opracowane prognozy posłużyły do stworzenia wyceny DCF segmentu.

Wartość użytkowa ośrodka została obliczona na bazie następujących założeń:

- (a) Prognozy wyników finansowych segmentu Sprzedaż danych w okresie 2023-2026, w tym głównych pozycji przychodów i kosztów, do poziomu EBITDA;
- (b) Budżetu sprzedażowego ośrodka na rok 2022 oraz szacunków Zarządu odnośnie do dalszej dynamiki wzrostu przychodów ośrodka;
- (c) Planowanego poziomu amortyzacji WN ośrodka w okresie 2022-2026, jak również szacunkowego poziomu nakładów inwestycyjnych;
- (d) Historycznej dynamiki wzrostu rynku sprzedaży danych w wysokości 30%, stanowiącego punkt odniesienia do prognozy przychodów segmentu Sprzedaży danych;

Wyliczenia stopy dyskontowej dla modelu DCF równej stopie średnioważonego kosztu kapitału (WACC), obliczonego na bazie kosztu kapitału własnego (wyznaczonego zgodnie z modelem CAPM dla każdego okresu prognozy) w średniej wysokości 12%.

W wyniku przeprowadzonego testu obliczona wartość użytkowa wyniosła 74 mln PLN.

Sporządzona wycena została przyrównana z wartością bilansową WN Grupy (innych niż wartość firmy). Z uwagi na fakt, iż wartość otrzymanej wyceny była wyższa niż ustalona zgodnie z powyższym wyjaśnieniem wartość ośrodka, Zarząd Spółki dominującej nie znalazł podstaw do przeprowadzenia odpisu wartości WN.

Obliczoną wartość użytkową poddano również analizie wrażliwości, w ramach której sprawdzono niezależnie (*ceteris paribus*) wpływ zmian kluczowych założeń wyceny DCF na obliczoną wartość użytkową, celem wyliczenia krańcowych wartości parametrów wejściowych przy których wartość użytkowa zbliżona jest do wartości bilansowej. W szczególności obliczono:

- (a) wartość użytkowa aktywów w przypadku wzrostu przychodów średniorocznie o 2,5%, która wyniosła 33 mln PLN;
- (b) wartość użytkowa aktywów w przypadku wzrostu średniorocznej stopy dyskonta do 50%, która wyniosła 36 mln PLN.

Tabele wartości niematerialnych

Zmiany poszczególnych grup rodzajowych wartości niematerialnych za rok 2021, uwzględniające przypisania prac rozwojowych w trakcie wytwarzania do poszczególnych grup wartości niematerialnych, zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Platforma DMP	Licencja DSP	Oprogramowanie CT	Oprogramowanie AN	Wartość firmy i inne	Razem WN
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021	2 953 129	17 320 369	15 980 000	9 146 496	6 528 918	51 928 912
Zwiększenia	2 332 566	194 370	0	0	735 000	3 261 936
Zmniejszenia	1 029 552	0	0	0	0	1 029 552
Różnice kursowe z przeliczenia	0	1 197 716	0	0	0	1 197 716
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2021	4 256 143	18 712 455	15 980 000	9 146 496	7 263 918	55 359 012
Umorzenie na dzień 01.01.2021	1 271 077	4 000 264	2 662 268	913 000	3 802 900	12 649 509
Zwiększenia	490 319	2 425 175	2 281 944	1 829 299	32 875	7 059 612
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	358 632	0	0	0	358 632
Umorzenie na dzień 31.12.2021	1 761 396	6 784 071	4 944 212	2 742 299	3 835 775	20 067 753
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021	2 494 747	11 928 384	11 035 788	6 404 197	3 428 143	35 291 259

Zmiany poszczególnych grup rodzajowych wartości niematerialnych za rok 2020, uwzględniające przypisania prac rozwojowych w trakcie wytwarzania do poszczególnych grup wartości niematerialnych, zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Platforma DMP	Licencja DSP	Oprogramowanie CT	Oprogramowanie AN	Wartość firmy i inne	Razem WN
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	1 774 342	16 513 426	15 980 000	0	6 642 998	40 910 766
Zwiększenia	1 178 787	343 765	0	9 146 496	200 000	10 869 048
Zmniejszenia	0	0	0	0	314 080	314 080
Różnice kursowe z przeliczenia	0	463 178	0	0	0	463 178
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020	2 953 129	17 320 369	15 980 000	9 146 496	6 528 918	51 928 912
Umorzenie na dzień 01.01.2020	803 993	1 750 902	380 324	0	4 116 980	7 052 199
Zwiększenia	467 084	2 102 902	2 281 944	913 000	0	5 764 930
Zmniejszenia	0	0	0	0	314 080	314 080
Różnice kursowe z przeliczenia	0	146 460	0	0	0	146 460
Umorzenie na dzień 31.12.2020	1 271 077	4 000 264	2 662 268	913 000	3 802 900	12 649 509
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020	1 682 052	13 320 105	13 317 732	8 233 496	2 726 018	39 279 403

Zmiany poszczególnych grup rodzajowych wartości niematerialnych za rok 2019, uwzględniające przypisania prac rozwojowych w trakcie wytwarzania do poszczególnych grup wartości niematerialnych, zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Platforma DMP	Licencja DSP	Oprogramowanie CT	Oprogramowanie AN	Wartość firmy i inne	Razem WN
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	1 102 619	0	0	0	6 642 998	7 745 617
Zwiększenia	671 723	16 513 426	15 980 000	0	0	33 165 149
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	1 774 342	16 513 426	15 980 000	0	6 642 998	40 910 766
Umorzenie na dzień 01.01.2019	528 338	0	0	0	4 116 980	4 645 318
Zwiększenia	275 655	1 900 000	380 324	0	0	2 555 979
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	(149 098)	0	0	0	(149 098)
Umorzenie na dzień 31.12.2019	803 993	1 750 902	380 324	0	4 116 980	7 052 199
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	970 349	14 762 524	15 599 676	0	2 526 018	33 858 567

Nota 11. WARTOŚĆ FIRMY

W 2017 roku Grupa dokonała zakupu ZCP od OAN Sp. z o.o. („ZCP OAN”). W skład ZCP OAN weszły m.in. następujące składowe: należności, zobowiązania handlowe, znaki towarowe i marki, jak również inne WN takie jak licencje i prawa do domeny. W wyniku transakcji Grupa rozpoznała wartość firmy o wartości 2,5 mln PLN.

Wartość firmy nie podlega księgowej amortyzacji, lecz jest przedmiotem testów na utratę wartości, sporządzanych co najmniej przy okazji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Zarząd Grupy przeprowadził test na utratę wartości wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Test na utratę wartości firmy polega na porównaniu wartości bilansowej ośrodka, do którego ta wartość firmy została przypisana, z jego wartością odzyskiwalną. Wartość bilansową ośrodka, w wysokości 2,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2021 roku, ustalono jako sumę wartości bilansowej aktywów netto wchodzących w skład ośrodka oraz wartości firmy.

W ramach przeprowadzonego testu zdecydowano się na obliczenie wartości odzyskiwalnej ośrodka poprzez obliczenie wartości użytkowej ośrodka, tj. wartości bieżącej szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

W celu obliczenia wartości użytkowej sporządzono model finansowy dla spółki zależnej Online Advertising Network, w ramach którego oszacowano potencjalne wyniki finansowe spółki w perspektywie najbliższych lat. Tak opracowane prognozy posłużyły do stworzenia wyceny DCF spółki Online Advertising Network.

Wartość użytkowa ośrodka została obliczona na bazie następujących założeń:

- Prognozy wyników finansowych ośrodka w okresie 2023-2026;
- Budżetu sprzedażowego ośrodka na rok 2022 oraz szacunków Zarządu odnośnie do dalszej dynamiki wzrostu przychodów ośrodka (wynoszących od 5% do 30% w zależności od obszaru działalności);

- (c) Rezydualnej wartości firmy wyliczonej na bazie mnożnika wolnych przepływów pieniężnych z ostatniego roku szczegółowej prognozy;
- (d) Historycznej dynamiki wzrostu rynku reklamy cyfrowej w Polsce, rynku reklamy display, wartości rynku programmatic oraz performance marketing, zgodnie z danymi i raportami IAB Polska;
- (e) Wyliczenia stopy dyskontowej dla modelu DCF równej stopie średnioważonego kosztu kapitału (WACC), obliczonego na bazie kosztu kapitału własnego (wyznaczonego zgodnie z modelem CAPM dla każdego okresu prognozy) w średniej wysokości 12%.

Sporządzona wycena została przyrównana z wartością bilansową skonsolidowanych aktywów netto spółki Online Advertising Network, z uwzględnieniem przypisanej do nich wartości firmy.

W wyniku przeprowadzonego testu obliczona wartość użytkowa wyniosła 8,8 mln PLN.

Z uwagi na fakt, iż wartość otrzymanej wyceny była wyższa niż ustalona zgodnie z powyższym wyjaśnieniem wartość ośrodka, Zarząd Spółki dominującej nie znalazł podstaw do przeprowadzenia odpisu wartości firmy.

Obliczoną wartość użytkową poddano również analizie wrażliwości, w ramach której sprawdzono niezależnie (*ceteris paribus*) wpływ zmian kluczowych założeń wyceny DCF na obliczoną wartość użytkową, celem wyliczenia krańcowych wartości parametrów wejściowych przy których wartość użytkowa zbliżona jest do wartości bilansowej. W szczególności obliczono:

- (a) wartość użytkowa aktywów w przypadku wzrostu przychodów średniorocznie o 5%, która wyniosła 3,2 mln PLN;
- (b) wartość użytkowa aktywów w przypadku braku uwzględnienia wartości rezydualnej w wycenie DCF która wyniosła 2,6 mln PLN.

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura rzeczowych aktywów trwałych w podziale na główne pozycje została zamieszczona poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Maszyny i urządzenia i inne	8 083	22 864	15 460
Środki transportu	560 984	0	32 118
Pozostałe środki trwałe	323	1 161	1 935
Zaliczki na środki trwałe	17 073	0	9 890
Łącznie środki trwałe	586 463	24 025	59 403
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, z czego:	2 584 307	3 059 070	707 048
Najem powierzchni biura	0	1 957 236	0
Infrastruktura techniczna	2 240 301	814 123	81 320
Środki transportu	344 006	287 711	625 728
Łącznie środki trwałe i aktywa	3 170 770	3 083 095	766 451

Pozycja „Środki transportu” uwzględnia samochody służbowe zakupione przez Grupę.

Pozycja „aktywa z tytułu prawa do użytkowania” obejmuje:

- (a) aktywo z tytułu najmu urządzeń hostingowych o wartości netto 2,2 mln PLN wyliczone przy założeniu utrzymania przez Grupę obecnej wielkości infrastruktury technicznej do końca 2023 roku,
- (b) wartość bilansową netto środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2021 roku, na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wyznaczona na 31 grudnia 2021 roku na poziomie 344 tys. PLN i podlega amortyzacji.

W listopadzie 2021 roku Grupa podpisała nową umowę najmu nieruchomości biurowej, na okres 5 lat począwszy od kwietnia 2022 roku, uznaną przez Grupę jako umowa leasingu wg MSSF 16. Poprzednio najmowaną przestrzeń biurową Grupa opuściła w styczniu 2022 roku. W konsekwencji tej transakcji oraz z uwagi na fakt, iż poprzednia umowa najmu biura została uznana za leasing wg MSSF 16, Grupa sporządzając roczne sprawozdanie finansowe usunęła z efektem na 31 grudnia 2021 roku z ksiąg wyżej wymienione aktywo z tytułu prawa do użytkowania powierzchni biurowej w wysokości 1,2 mln PLN, wraz z zbliżonym wartościowo zobowiązaniem leasingowym (operacja o minimalnym wpływie na wyniki Grupy). Jednocześnie w momencie rozpoczęcia biegu nowej umowy najmu (szacunkowy termin: czerwiec 2022) Grupa

planuje rozpoznać nowe aktywo z tytułu prawa do użytkowania powierzchni biurowej, wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym, o szacunkowej wartości 5,2 mln PLN. Zmiana biura podyktowana jest planowanym dalszym rozwojem działalności Grupy, jak również potrzebą dostosowania powierzchni biurowej do potrzeb i preferencji pracowników w zakresie elastyczności i hybrydowego modelu prac.

Jednocześnie przy okazji sporządzania rocznego sprawozdania finansowego Grupa dokonała rewizji szacunków odnośnie poziomu aktywa z tytułu prawa do użytkowania infrastruktury technicznej. Z uwagi na istotne zwiększenie poziomu zakontraktowanej infrastruktury technicznej u zewnętrznego dostawcy serwerów począwszy od października 2021 roku oraz uznania, że umowa z tym dostawcą kwalifikuje się do uznania za leasing zgodnie z MSSF 16, dokonano ponownej kalkulacji tego aktywa. Wartość aktywa wyliczona została przy założeniu utrzymania obecnej infrastruktury technicznej do końca 2023 roku, przy czym z uwagi na odłączenie części urządzeń w kwietniu 2022 wartość aktywa na koniec Q1 2022 ulegnie obniżeniu o około 0,3 mln PLN.

Dodatkowa informacja o aktywach trwałych z tytułu prawa do użytkowania (używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu) zamieszczono w notce dotyczącej zobowiązań z tytułu leasingu.

Zmiany poszczególnych grup rodzajowych pozycji „aktywa z tytułu prawa do użytkowania” za rok 2021 zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Najem powierzchni	Infrastruktura techniczna	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021	2 140 752	848 044	883 250	3 872 046
Zwiększenia	0	2 062 368	368 017	2 430 385
Zmniejszenia	2 140 752	0	459 790	2 600 542
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2021	0	2 910 412	791 477	3 701 889
Umorzenie na dzień 01.01.2021	183 516	33 920	595 538	812 974
Zwiększenia	734 064	636 191	311 684	1 681 939
Zmniejszenia	917 580	0	459 751	1 377 331
Umorzenie na dzień 31.12.2021	0	670 111	447 471	1 117 582
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021	0	2 240 301	344 006	2 584 307

Zmiany poszczególnych grup rodzajowych pozycji „aktywa z tytułu prawa do użytkowania” za rok 2020 zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Najem powierzchni	Infrastruktura techniczna	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	0	276 503	883 250	1 159 753
Zwiększenia	2 140 752	848 044	0	2 988 796
Zmniejszenia	0	276 503	0	276 503
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020	2 140 752	848 044	883 250	3 872 046
Umorzenie na dzień 01.01.2020	0	195 183	257 522	452 705
Zwiększenia	183 516	115 242	338 016	636 774
Zmniejszenia	0	276 503	0	276 503
Umorzenie na dzień 31.12.2020	183 516	33 922	595 538	812 976
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020	1 957 236	814 122	287 712	3 059 070

Zmiany poszczególnych grup rodzajowych pozycji „aktywa z tytułu prawa do użytkowania” za rok 2019 zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Najem powierzchni	Infrastruktura techniczna	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	0	0	0	0
Zwiększenia	0	276 503	883 250	1 159 753
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	0	276 503	883 250	1 159 753
Umorzenie na dzień 01.01.2019	0	0	0	0
Zwiększenia	0	195 183	257 522	452 705
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2019	0	195 183	257 522	452 705
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	0	81 320	625 728	707 048

Nota 13. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności krótkoterminowe Grupy, w podziale na należności od jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych, wg stanu na 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2021 roku, zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Należności od jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji, z czego:	0	107	128
II. Należności od pozostałych jednostek, z czego:	27 075 174	32 587 715	36 283 758
handlowe	26 016 578	28 131 792	25 812 155
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	650 160	456 792	1 802 275
należność CIT			3 506 693
kaucja z tytułu umowy najmu	376 516	2 976 727	2 746 900
inne	31 920	1 022 404	2 415 735
III. Należności krótkoterminowe łącznie	27 075 174	32 587 822	36 283 886

Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) stanowią główną składową należności krótkoterminowych Grupy. Należności handlowe od pozostałych jednostek spadły w 2021 roku o 2,1 mln PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2020 roku i kształtowały się na zbliżonym poziomie do wartości należności na koniec 2019 roku (25,8 mln PLN).

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.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług netto (po dokonanych odpisach) na daty bilansowe przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2021	26 016 578	20 449 795	3 619 271	166 254	557 460	1 223 798	0
Wobec jednostek pozostałych	26 016 578	20 449 795	3 619 271	166 254	557 460	1 223 798	0
31.12.2020	28 131 792	9 924 983	5 594 942	101 089	2 929 106	8 231 933	1 349 739
Wobec jednostek pozostałych	28 131 792	9 924 983	5 594 942	101 089	2 929 106	8 231 933	1 349 739
31.12.2019	25 812 155	8 816 816	5 776 932	3 405 863	4 160 671	3 651 873	0
Wobec jednostek pozostałych	25 812 155	8 816 816	5 776 932	3 405 863	4 160 671	3 651 873	0

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, należy odjąć pełnym odpisem należności przeterminowane powyżej 365 dni.

Nota 14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 247 465	1 311 692	217 798
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 247 465	1 311 692	217 798

Szczegółowe wyliczenia powyższego aktywa zostało zaprezentowane w nocie nr 8.

Tabela poniżej prezentuje główne składowe czynnych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na daty bilansowe:

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
ubezpieczenia majątkowe	23 258	33 016	34 220
ubezpieczenia samochodów	32 395	30 129	14 315
umowy zakupu danych - krótkoterminowe	2 259 630	907 998	0
pozostałe rozliczenia międzyokresowe	10 080	6 269	9 178
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 325 363	977 412	57 713
umowy zakupu danych - długoterminowe	5 460 984	3 368 662	0
Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 460 984	3 368 662	0

Wzrost pozostałych rozliczeń międzyokresowych w 2021 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 15. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
jednostka stowarzyszona TL1	619 484	0	0
udzielone pożyczki	754 965	42 590	12 591
inne inwestycje długoterminowe	30 946	0	0
Razem	1 405 395	42 590	12 591

Począwszy od Q2 2021 roku, Grupa rozpoznała dodatkową inwestycję długoterminową, tj. udziały w spółce TL1. Prezentowana wartość udziałów została pierwotnie wyliczona na bazie ceny nabycia udziałów zgodnie z umową inwestycyjną z czerwca 2021 roku. Zgodnie z wyceną metodą praw własności, cena nabycia będzie następnie kwartalnie korygowana (powiększana lub zmniejszana) o odpowiedni % udział Grupy w zysku (lub stracie) netto TL1, zgodnie z wielkością posiadanego pakietu przez Grupę (obecnie 24%).

Z punktu widzenia rachunku zysków i strat, część zysku netto TL1 za dany kwartał będzie pokazywana jako przychód lub koszt (w przypadku straty) finansowy okresu. W trakcie 2021 roku Grupa udzieliła nowej, oprocentowanej, pożyczki jednemu z kontrahentów na cele inwestycyjne, w ramach zarządzania dostępnymi nadwyżkami finansowymi.

Nota 16. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE, W TYM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Specyfikacja środków pieniężnych Grupy oraz ich ekwiwalentów została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	28 520 546	17 807 046	4 814 886
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	41 187	42 734	10 744
Razem	28 561 733	17 849 780	4 825 630

Przeważająca większość wolnych środków pieniężnych jest utrzymywana w walucie PLN i USD oraz w mniejszym stopniu w EUR oraz GBP. 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 oraz PLN od pewnego poziomu salda 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 17. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Liczba akcji	5 000 000	4 600 000	4 600 000
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10	0,10
Kapitał zakładowy zarejestrowany	500 000	460 000	460 000
Kapitał zakładowy w trakcie rejestracji	0	40 000	0
Kapitał zakładowy razem	500 000	500 000	460 000

Wszystkie serie wyemitowanych akcji Spółki dominującej są opłacone, zarejestrowane i nie ma akcji uprzywilejowanych, zgodnie z informacjami w poniżej tabeli:

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo- wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji Data uchwały
Seria A	brak	akcje przyznane w proporcji 1/1000 dotychczasowym udziałowcom	3 000 000	0,10	300 000	Przekształcenie Cloud Technologies Sp. z o.o. w Cloud Technologies SA	2011-12-22 2011-12-07
Seria B	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	300 000	0,10	30 000	wkład pieniężny	2012-03-08 2012-02-15
Seria C	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	700 000	0,10	70 000	wkład pieniężny	2014-11-20 2014-06-16
Seria D	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	200 000	0,10	20 000	wkład pieniężny	2015-06-15 2014-12-19
Seria E	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, w ramach kapitału docelowego, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	150 000	0,10	15 000	wkład pieniężny	2016-03-21 2015-12-21
Seria F	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, w ramach kapitału docelowego, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	250 000	0,10	25 000	wkład pieniężny	2016-03-21 2015-12-21

Seria G	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, w ramach kapitału docelowego, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	400 000	0,10	40 000	wkład pieniężny	2021-03-02 2020-07-12

Wszystkie serie akcji poza akcjami serii G są dopuszczone do obrotu giełdowego, przy czym Spółka dominująca posiada akcje własne opisane w nocie nr 18.

Nota 18. AKCJE WŁASNE

Akcje własne	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	299 400	299 400	299 400
zakupione w ciągu okresu	0	0	0
zmniejszenie lub umorzenie	14 896	0	0
Stan na koniec okresu	284 504	299 400	299 400

Posiadane akcje własne zostały skupione przez Spółkę w grudniu 2017 roku za łączną kwotę 18 mln PLN. Zgodnie z uchwałą NWZA na datę publikacji raportu akcje własne mogą być zasadniczo wykorzystane jedynie w dwóch celach: umorzenia lub odsprzedaży. W trakcie 2021 roku Spółka wykorzystwała około 15 tys. akcji do opłacenia pierwszej części płatności za 24% udziałów w TL1. Z uwagi na różnicę pomiędzy ceną skupu akcji własnych, a ceną rynkową na moment realizacji transakcji TL1, różnica między wartością historyczną, a bieżącą akcji własnych Spółki została odniesiona na kapitał zapasowy (w tym przypadku doszło do jego zmniejszenia). Wartość skupionych akcji własnych wg ceny nabycia na koniec 2021 roku wyniosła 17,1 mln PLN.

Nota 19. KAPITAŁY ZAPASOWE I POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał zapasowy z zysków z lat ubiegłych i niepodzielony wynik finansowy	19 381 001	19 291 674	24 009 379
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	16 423 055	16 423 055	13 685 000
Łącznie	35 804 056	35 714 729	37 694 379
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	26 015 000	26 015 000	24 415 000
Kapitał rezerwowy	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Razem	79 819 056	79 729 729	80 109 379

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w zestawieniu zmian w kapitale własnym, kapitał zapasowy na koniec 2021 roku uwzględnia efekt dokonania nowej emisji akcji, a tym samym zwiększenie wartości kapitału zapasowego.

Nota 20. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Historycznie jedyną pozycję długoterminowych zobowiązań stanowiły inne zobowiązania finansowe wobec jednostek pozostałych, dotyczące długoterminowej części leasingów finansowych samochodów osobowych, jak również zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych (kontraktów typu forward).

Zgodnie z zapisami MSSF 16 Spółka dokonała analizy umów z kontrahentami pod kątem uznania wybranych dodatkowych 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 infrastruktury technicznej. W ramach rozpoznania dokonano wyliczenia zobowiązań umownych oraz prawa do użytkowania aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku łączne zobowiązania finansowe Grupy wyniosły 3,3 mln PLN, z czego zobowiązania leasingowe osiągnęły poziom 2,6 mln PLN. Na koniec 2020 roku zobowiązania finansowe wyniosły łącznie 7,7 mln PLN, wobec 0,7 mln PLN rok wcześniej.

W czerwcu 2020 roku Grupa otrzymała subwencję finansową w wysokości 3,4 mln PLN będącej elementem Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju. Subwencja została częściowo umorzona w trakcie 2021 roku w kwocie 2,5 mln PLN, a pozostała jej część, podlega zwrotowi w 24 równych miesięcznych ratach.

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	1 450 181	1 516 891	242 774
Zobowiązania leasingowe długoterminowe	1 175 243	1 764 889	494 929
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki – pożyczki PFR	446 775	850 000	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki – pożyczki PFR	245 263	2 550 000	0
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki oraz pozostałe	14 026	973 534	0
Razem zobowiązania finansowe	3 331 488	7 655 314	737 703
- długoterminowe	1 420 506	4 314 889	494 929
- krótkoterminowe	1 910 982	3 340 425	242 774

Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych z tytułu umów leasingu finansowego zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 450 181	1 450 181	1 516 891	1 516 891	242 774	242 774
W okresie od 1 do 5 lat	1 175 243	1 175 243	1 764 889	1 764 889	494 929	494 929
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 625 424	2 625 424	3 281 780	3 281 780	737 703	737 703
Przyszły koszt odsetkowy	117 487	0	164 569	0	44 616	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	2 507 937	2 625 424	3 117 211	3 281 780	693 087	737 703
- krótkoterminowe	1 450 181	1 450 181	1 516 891	1 516 891	242 774	242 774
- długoterminowe	1 175 243	1 175 243	1 764 889	1 764 889	494 929	494 929

Ujawnienia zmian w zakresie zobowiązań finansowych, zgodnie z MSR 7, zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2020	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			31.12.2021
			Ujawnienie leasingu	Różnice kursowe	Pozostałe	
Kredyty bankowe	973 534	959 508	0	0	0	14 026
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3 281 780	1 837 235	2 430 386	0	(1 249 506)	2 625 424
Pożyczki PFR	3 400 000	201 512	0	0	(2 506 450)	692 038
Razem zobowiązania finansowe	7 655 314	2 998 255	2 430 386	0	(3 755 956)	3 331 488

Nota 21. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wysokość zobowiązań handlowych Grupy oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych, w podziale na zobowiązania wobec podmiotów powiązanych wyłączonej z konsolidacji oraz pozostałych została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Wobec stron powiązanych, z czego:	77 858	378 456	8 644
handlowe	69 423	360 513	738
inne	8 435	17 943	7 906
II. Wobec pozostałych jednostek	3 483 707	4 676 056	6 235 846
handlowe	2 722 345	4 508 245	6 153 739
z tytułu podatku dochodowego	680 125	65 824	0
z tytułu pozostałych podatków i inne	81 237	101 987	82 107

III. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 163 642	0	0
IV. Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	5 723 599	5 054 512	6 244 490

Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek dotyczą przede wszystkim bieżących płatności wobec kontrahentów Grupy, wśród których największe znaczenia mają dostawcy powierzchni reklamowej.

Międzyokresowe rozliczenia kosztów dotyczą wybranych pozycji prezentowanych w raportach kwartalnych w nocy 'Pozostałe rezerwy' i dotyczą transakcji co do których wartość oraz pewność poniesienia kosztu jest bardzo precyzyjnie określona, dlatego też pozycje te zostały uznane za zobowiązanie Grupy według stanu na 31 grudnia 2021 roku. W kategorii tej zamieszczono przede wszystkim zobowiązania Grupy dotyczące zrealizowanych w roku 2021 kampanii marketingowych oraz zobowiązania z tytułu dodatkowych usług, wynagrodzeń, premii i bonusów za rok 2021.

Wiekowanie zobowiązań handlowych, w podziale na zobowiązania wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji oraz wobec jednostek pozostałych zaprezentowano poniżej:

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągające				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2021	2 791 768	2 332 559	420 643	0	1 131	37 436	0
Wobec jednostek powiązanych*	69 423	69 423	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 722 345	2 263 136	420 643	0	1 131	37 436	0
31.12.2020	4 868 758	3 724 754	1 038 938	67 639	37 427	0	0
Wobec jednostek powiązanych*	360 513	360 144	369	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	4 508 245	3 364 610	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

*wyłączonych z konsolidacji

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 22. DOTACJE ORAZ ZOBOWIĄZANIA DO WYKONANIA ŚWIADCZENIA

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dotacje, w tym:	10 120 045	12 464 918	9 230 209
CT - długoterminowe	5 201 541	6 558 613	7 915 685
CT - krótkoterminowe	1 357 072	1 357 072	1 314 524
AN- długoterminowe	2 535 672	3 529 219	0
AN - krótkoterminowe	1 025 760	1 020 014	0
Zobowiązanie do wykonania świadczenia, w tym:	10 138 835	7 651 833	0
Sprzedaż licencji DMP - długoterminowe	6 123 204	5 365 879	0
Sprzedaż licencji DMP - krótkoterminowe	2 499 342	1 584 342	0
Umowy sprzedaży danych - długoterminowe	610 986	307 754	0
Umowy sprzedaży danych - krótkoterminowe	905 303	393 858	0
Zaliczki do sprzedaży	234 411	157 459	0
Przychody przyszłych okresów razem	20 493 291	20 274 210	9 230 209

Prezentowane przychody przyszłych okresów w zakresie dotacji dotyczą kwoty przyznanej Spółce dominującej na stworzenie oprogramowania (ukończonego w listopadzie 2019 roku), która będzie rozliczana w pozostałych przychodach operacyjnych przez okres 7 lat. W trakcie roku 2020 spółka zależna Audience Network rozpoznała również dotację, w kwocie 5,1 mln PLN, która będzie rozliczana przez okres 5 lat.

Po drugie w przychodach przyszłych okresów prezentowana jest 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 23. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwa na koszty usług	97 117	944 707	1 119 434
Rozliczenia międzyokresowe razem	97 117	944 707	1 119 434

Pozostałe rezerwy w roku 2021 obejmują koszt przede badania przez księgowość oraz sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.

Bardziej szczegółowa zmiana stanu rezerw została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów
Stan na 01.01.2021	944 707
Utworzone w ciągu roku obrotowego	97 117
Wykorzystane	27 752
Rozwiązane	916 955
Stan na 31.12.2021	97 117
Stan na 01.01.2020	1 119 434
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 726 416
Wykorzystane	199 564
Rozwiązane	1 701 579
Stan na 31.12.2020	944 707
Stan na 01.01.2019	322 296
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 119 434
Wykorzystane	76 113
Rozwiązane	246 183
Stan na 31.12.2019	1 119 434

Nota 24. OBJAŚNIENIA DO GŁÓWNYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W trakcie 2021 roku odnotowano poniższe najistotniejsze zdarzenia mające wpływ na przepływy pieniężne wygenerowane przez Grupę:

- otrzymanie zwrotu historycznej kaucji najmu w wysokości około 3 mln PLN;
- przeznaczenie około 1,3 mln PLN na wytworzenie kolejnej wersji platformy DMP oraz blisko 0,7 mln PLN na zakupu pozostałego oprogramowania (prezentowane jako CAPEX);
- wydanie blisko 0,8 mln PLN tytułem wstępnej płatności za udziały w TL1;
- otrzymanie w spółce zależnej ostatniej transzy dotacji w kwocie 1,0 mln PLN;
- spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 1,8 mln PLN oraz kredytów i pożyczek w kwocie 1,2 mln PLN.

Ostatecznie Spółka zwiększyła poziom środków pieniężnych w 2021 roku o 10,7 mln PLN. Poziom środków pieniężnych na koniec 2021 roku wyniósł 28,5 mln PLN.

W trakcie 2020 roku odnotowano poniższe najistotniejsze zdarzenia mające wpływ na przepływy pieniężne wygenerowane przez Grupę:

- (a) wpływ dotacji w spółce zależnej AN w wysokości 6,4 mln PLN oraz zaciągnięcie i spłata większości kredytu pod realizację tej dotacji
- (b) wydatki na zakup oprogramowania w spółce zależnej AN w wysokości 9,1 mln PLN
- (c) wpływ 3,4 mln PLN pożyczek PFR.

Ostatecznie Spółka zwiększyła poziom środków pieniężnych w 2021 roku o 13,0 mln PLN. Poziom środków pieniężnych na koniec 2021 roku wyniósł 17,8 mln PLN.

W trakcie 2019 roku odnotowano poniższe najistotniejsze zdarzenia mające wpływ na przepływy pieniężne wygenerowane przez Grupę:

- (a) wpływ dotacji w CT w wysokości 7,3 mln PLN;
- (b) zakup i rozwój licencji DSP w wysokości 16,3 mln PLN;
- (c) realizacja projektu objętego dotacją w CT w wysokości 16 mln PLN;

Ostatecznie Spółka zmniejszyła poziom środków pieniężnych w 2019 roku o 8,2 mln PLN. Poziom środków pieniężnych na koniec 2021 roku wyniósł 4,8 mln PLN.

Nota 25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą umowy leasingu finansowego z opcją zakupu i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy.

Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak zobowiązanie z tytułu pożyczek oraz należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych, za wyjątkiem transakcji typu *forward*, których celem jest zabezpieczenie Grupa przed ryzykiem walutowym.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko związane z płynnością. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Stopień narażenia na ryzyko rynkowe

Dla przeliczenia poniższych pozycji na PLN zastosowane następujące kursy walutowe:

- (a) Dla danych na 31.12.2021: EUR/PLN – 4,5994, USD/PLN – 4,060, GBP/PLN – 5,4846,
- (b) Dla danych na 31.12.2020: EUR/PLN – 4,6148, USD/PLN – 3,7584, GBP/PLN – 5,1327,
- (c) Dla danych na 31.12.2019: EUR/PLN – 4,2585, USD/PLN – 3,7977, GBP/PLN – 4,9971.

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2021	Waluty		
	EUR	USD	GBP
Środki pieniężne	3 598 955	1 302 440	1 063 900
Pożyczki i należności	15 676 330	5 143 026	931 057
Udziały w spółkach stowarzyszonych	524 919	-	-
Zobowiązania handlowe	2 368	209 544	200 886
Pozostałe zobowiązania	-	-	663 739

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2020	Waluty		
	EUR	USD	GBP
Środki pieniężne	2 886 019	3 855 525	595 136
Pożyczki i należności	21 955 330	2 758 670	264 313
Zobowiązania handlowe	545 110	335 898	-
Pozostałe zobowiązania	4 456	755	344 902

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2019	Waluty		
	EUR	USD	GBP
Środki pieniężne	919 453	490 681	235 682
Pożyczki i należności	22 049 449	1 844 625	316 401
Zobowiązania handlowe	536 345	687 461	750
Pozostałe zobowiązania	5 715	1 867	42

Dane w powyższych tabelach zostały przeliczone na PLN.

Ryzyko walutowe

Z racji międzynarodowego charakteru działalności Grupy, Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, zgodnie z informacjami zamieszczonymi w notce nr 7. Wg stanu na 31 grudnia 2021 roku Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem walutowym.

Wysokość głównych walutowych elementów aktywów i pasywów, w podziale na istotne waluty i wyrażone w PLN, zaprezentowano w tabelach poniżej:

Stan na 31.12.2021	Środki pieniężne (wartości wyrażone w PLN)	Należności handlowe (wartości wyrażone w PLN)	Zobowiązania handlowe (wartości wyrażone w PLN)
Waluta – EUR	3 598 955	15 676 330	2 368
Waluta – USD	1 302 440	5 143 026	209 544
Waluta – GBP	1 063 900	144 793	200 886
Waluta – PLN	22 555 251	5 052 429	2 378 970
Razem	28 520 546	26 016 578	2 791 768

Stan na 31.12.2020	Środki pieniężne (wartości wyrażone w PLN)	Należności handlowe (wartości wyrażone w PLN)	Zobowiązania handlowe (wartości wyrażone w PLN)
Waluta – EUR	2 886 019	18 978 603	545 100
Waluta – USD	3 855 525	2 758 670	335 898
Waluta – GBP	595 136	245 754	-
Waluta – PLN	10 470 366	6 148 765	3 987 759
Razem	17 807 046	28 131 792	4 868 757

Stan na 31.12.2019	Środki pieniężne (wartości wyrażone w PLN)	Należności handlowe (wartości wyrażone w PLN)	Zobowiązania handlowe (wartości wyrażone w PLN)
Waluta – EUR	919 453	19 295 051	536 345
Waluta – USD	490 681	1 844 625	687 461
Waluta – GBP	235 682	315 857	750
Waluta – PLN	3 169 069	4 356 624	4 929 923
Razem	4 814 885	25 812 157	6 154 479

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim środków zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz długoterminowych zobowiązań finansowych (leasing).

Na dzień bilansowy środki pieniężne zgromadzone były na rachunkach bieżących, które są albo nieoprocentowane albo posiadają ujemne stopy procentowe. Oprocentowanie zobowiązania z tytułu leasingu oparte jest o zmienną stopę WIBOR 1M.

Otrzymane pożyczki PFR zgodnie z obecnymi założeniami programu w części nieumorzona mają być nieoprocentowane.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy poprzez bieżący monitoring przepływów pieniężnych, w tym trwały przegląd wysokości kapitału obrotowego, zobowiązań i należności Grupa.

Z racji posiadania znaczących nadwyżek środków pieniężnych, przy jednoczesnym niewielkim poziomie zadłużenia odsetkowego, Grupa ma wg stanu na 31 grudnia 2021 roku nadpłynność.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dokona terminowej zapłaty za należność Grupy lub w inny sposób nie wywiąże się ze zobowiązań wobec Grupy. W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku w Spółce występowały przeterminowane należności. Spółka dokonuje analizy zasadności wyliczenia oczekiwanych strat zgodnie z MSSF 9, aby zaprezentować w księgach urealniony poziom należności handlowych. Należności przeterminowane, lecz spłacone do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie są kwalifikowane do dokonania odpisu aktualizującego lub wyliczenia oczekiwanych strat. Wiekowanie należności jest zamieszczone w nocie nr 13.

Nota 26. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto wlicza się kredyty i pożyczki, zobowiązania leasingowe, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	706 064	4 373 534	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	5 723 599	5 054 512	6 244 490
Zobowiązania leasingowe	2 625 424	3 281 780	737 703
Minus środki pieniężne i ekwiwalenty	28 520 546	17 807 046	4 814 886
Zadłużenie netto	(19 465 459)	(5 097 220)	2 167 307

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał razem	75 892 648	64 556 510	58 739 495
Kapitał i zadłużenie netto	95 358 107	69 719 554	56 572 188
Wskaźnik dźwigni	(20,4%)	(7,3%)	3,8%

Nota 27. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

W okresie 2019-2021 Grupa odnotowała istotne transakcje następującymi podmiotami powiązanymi.:

- Audience Network Sp. z o.o. („AN”), spółka zależna,
- Cloud Technologies S.A. („CT”), jednostka dominująca,
- OnAudience Ltd („OnAudience”), spółka zależna,
- OnProspects z o.o. („OnProspects”), spółka zależna,
- Online Advertising Network Sp. z o.o. („OAN”), spółka zależna,
- OAN Sp. z o.o. („SPV”), podmiot powiązany.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z wymienionymi podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy dla Spółki dominującej za okres 2020-2021:

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakupy		Należności		Zobowiązania	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
AN	1 428 665	794 837	300 000	220 950	693 673	1 960 526	0	0
OnAudience	12 021 689	12 679 320	0	1 675 000	29 159 310	21 985 400	0	0
OAN	426 914	233 030	500 000	0	293 088	485 862	206	0
OnProspects	915	0	0	0	0	0	0	0
Razem	13 878 183	13 707 187	800 000	1 895 950	30 146 071	24 431 788	206	0

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z wymienionymi podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy dla Spółki dominującej za okres 2019:

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
AN	4 963 276	0	2 118 217	0
OnAudience	13 605 883	44 178	13 892 433	0
OAN	147 646	43 833	282 837	0
Razem	18 716 805	88 011	16 293 487	0

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z wymienionymi podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy dla Audience Network, spółki zależnej Grupy za okres 2020-2021:

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakupy		Należności		Zobowiązania	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
CT	300 000	420 950	1 428 665	994 837	0	0	3 196 367	2 477 959
OnAudience	2 400	12 058	4 053 908	12 367 717	0	0	17 540 205	17 719 656
OAN	274 891	330 027	213 256	363 114	12 911	769 848	0	0
Razem	577 291	763 035	5 695 829	13 725 668	12 911	769 848	20 736 572	20 197 615

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z wymienionymi podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy dla Audience Network, spółki zależnej Grupy za okres 2019:

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
CT	0	4 963 276	0	2 118 217
SPV	0	966 205	0	0
OnAudience	53 179	15 440 747	53 175	15 137 906
OAN	413 422	812 440	897 842	49 985
Razem	466 601	22 182 668	951 017	17 306 108

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z wymienionymi podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy dla Online Advertising Network, spółki zależnej Grupy za okres 2020-2021:

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakupy		Należności		Zobowiązania	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
AN	213 256	355 293	274 891	322 206	0	0	12 911	769 848
CT	500 000	0	426 914	233 030	206	0	7 057 258	3 192 985
SPV	0	0	0	0	0	0	0	3 075
OnAudience	2 702	30 605	620 748	205 520	2 702	0	512 792	234 568
OnProspects	13 541	0	0	0	13 541	0	0	0
Razem	729 499	385 898	1 322 553	760 756	16 449	0	7 582 961	4 200 476

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z wymienionymi podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy dla Online Advertising Network, spółki zależnej Grupy za okres 2019:

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
AN	812 440	413 422	49 985	897 842
CT	43 833	266 845	0	2 922 249
SPV	0	442 749	0	0
OnAudience	40 599	225 606	15 588	217 754
Razem	896 872	1 348 622	65 573	4 037 845

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z wymienionymi podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy dla OnAudience Ltd, spółki zależnej Grupy za okres 2020-2021:

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakupy		Należności		Zobowiązania	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
AN	4 053 908	12 367 717	2 400	4 975	17 361 132	17 719 656	0	0
CT	0	1 675 000	12 021 689	12 660 286	0	0	50 853 623	40 791 959
OAN	620 748	205 520	2 702	25 681	511 514	234 568	2 673	0
OnProspects	150 207	0	0	0	174 849	0	0	0
Razem	4 824 863	14 248 237	12 026 791	12 690 942	18 047 486	17 954 224	50 856 296	40 791 959

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z wymienionymi podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy dla OnAudience, spółki zależnej Grupy za okres 2019:

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakupy		Należności		Zobowiązania	
	31.12.2019		31.12.2019		31.12.2019		31.12.2019	
AN	15 429 982		53 179		15 137 906		53 175	
CT	0		14 209 829				32 179 529	
OAN	220 503		40 599		217 754		15 588	
Razem	15 650 485		14 303 607		15 355 660		32 248 292	

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z wymienionymi podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy dla OnProspects Ltd, spółki zależnej Grupy za okres 2020-2021:

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakupy		Należności		Zobowiązania	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
CT	0	0	915	0	0	0	0	0
OnAudience	0	0	150 207	0	0	0	174 840	0
OAN	0	0	13 541	0	0	0	13 398	0
Razem	0	0	164 663	0	0	0	188 238	0

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 2019- 2021 najważniejsze transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczyły:

- Transakcje CT z AN:** refaktura kosztów zakupu powierzchni reklamowej, usług wspólnych (w tym najem powierzchni reklamowej), udzielnie pożyczki właścicielskiej.
- Transakcje CT z OAN:** refaktura kosztów usług wspólnych (w tym najem powierzchni biurowej).
- Transakcje CT z OnAudience:** udzielenie licencji na platformę DMP, refaktura kosztów zakupu powierzchni reklamowej.
- Transakcje AN z OnAudience:** udostępnienie licencji na platformę DSP, pośrednictwo w sprzedaży danych, udzielenie licencji na platformę DMP.
- Transakcje OAN z OnAudience:** pośrednictwo w sprzedaży danych.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych

Nota 28. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenia organów Spółki dominującej, w podziale na poszczególne osoby, zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej	2021	2020	2019
z tytułu sprawowanej funkcji	110 000	60 000	0
z pozostałych tytułów	681 200	390 000	390 000
RAZEM Zarząd Spółki dominującej	791 200	450 000	390 000
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej			
z tytułu sprawowanej funkcji	45 000	60 000	45 000
z pozostałych tytułów	0	95 936	255 293
RAZEM Rada Nadzorcza Spółki dominującej	45 000	155 936	300 293
RAZEM Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki dominującej	836 200	605 936	690 293

Wszystkie powyższe świadczenia kategoryzowane są przez Grupę jako świadczenia krótkoterminowe. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły:

- (a) Świadczenia po okresie zatrudnienia
- (b) Nagrody jubileuszowe
- (c) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy
- (d) Świadczenia po okresie zatrudnienia
- (e) Świadczenia w formie akcji własnych
- (f) Pozostałe świadczenia długoterminowe

Poza pozycjami wskazanymi powyżej członkom organów Grupy nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie, za wyjątkiem Prezesa Zarządu Spółki dominującej któremu w roku 2021 spółki z Grupy wypłaciły łącznie 13 tys. PLN oraz w roku 2020 i w roku 2019 13 tys. PLN z tytułu pozostałych usług.

Nota 29. OSOBY ZATRUDNIONE I WSPÓŁPRACUJĄCE

W tabeli poniżej wskazano łączną liczbę osób zatrudnionych przez Grupę oraz liczbę osób współpracujących z Grupą na bazie innego rodzaju umów niż umowy o pracę.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Zarząd	7	6	7
Front office	40	41	36
Back office	13	14	14
Razem	60	61	57

Nota 30. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	2021	2020	2019
- za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	23 000	21 900	21 900
- za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23 920	13 100	13 100
- za pozostałe usługi	0	0	0
RAZEM	46 920	35 000	35 000

Badanie okresu 2019-2021 zostało przeprowadzone przez Ecovis Poland Audit, Tax & Accounting Sp. z o.o.

Nota 31. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku pierwsza grupa zobowiązań warunkowych dotyczy podpisanych weksli in blanco, zabezpieczających umowy leasingu samochodów Grupy oraz weksli podpisanych przy okazji realizacji projektów objętych dotacją.

Dodatkowo zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej regulującej zasady płatności za 24% udziałów w spółce stowarzyszonej TL1 Emitent jest zobowiązany dokonać dopłaty uzależnionej od rocznego wyniku EBITDA za rok 2021 do maksymalnej kwoty 420 000 EUR. Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 kwota potencjalnej dopłaty wynosi około 279 000 EUR i może ulec zmianie w zależności od ostatecznego wyniku EBITDA TL1 za rok 2021, który zostanie ustalony na bazie zewnętrznego audytu kompletnego sprawozdania finansowego spółki po jego sporządzeniu. Transakcja z TL1 została sfinalizowana w lipcu 2022 roku, zgodnie z informacją w nocie nr 34 poniżej.

Aktywa warunkowe w Grupie nie występowały oraz nie występują.

Nota 32. KOREKTY BŁĘDU

W okresie 2019-2021 Grupa nie dokonała korekt błędów poprzednich okresów, za wyjątkiem zmiany prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego opisanej w nocie nr 8.

Nota 33. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH

W okresie 2019-2021 roku Grupa nie odnotowała znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

Nota 34. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Do najważniejszych zdarzeń zaistniałych między 31 grudnia 2021 roku a datą publikacji niniejszego sprawozdania zaliczyć należy:

- (a) **Odbycie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:** w dniu 31 stycznia 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, w ramach którego podjęto m.in. uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki dominującej oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu sfinansowania nabycia akcji własnych. Jednocześnie podjęto również uchwałę w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółki dominującej oraz spółek z Grupy. W konsekwencji realizacji programu motywacyjnego Grupa rozpozna koszty operacyjne o szacunkowej wartości 3,4 mln PLN. Wartość ta zakłada przeprowadzenie przez Grupę skupu wszystkich 250 000 akcji. Ostateczna wartość programu zostanie przyjęta w oparciu o wycenę przygotowaną przez profesjonalny podmiot zewnętrzny na dzień podpisania przez beneficjentów programu umów uczestnictwa. Koszt programu zostanie rozłożony liniowo na okres od podpisania umów objęcia akcji przez beneficjentów programu (planowany na kwiecień 2022) do końca 2023 roku. Skup akcji oraz program motywacyjny stanowią istotne elementy strategii Grupy na lata 2021-2023 przyjętej w listopadzie 2021 roku.
- (b) **Wydanie decyzji belgijskiego urzędu ochrony danych (APD):** w dniu 2 lutego 2022 roku APD wydał decyzję w sprawie narzędzia Transparency & Consent Framework (TCF) wprowadzonego przez IAB Europe (IAB), największej organizacji w Europie zrzeszającej podmioty z branży marketingu internetowego (w tym podmioty z Grupy). Adresatem przedmiotowej decyzji jest wyłącznie IAB, ale postulowane przez regulatora zmiany w programie TCF mogą pośrednio wpłynąć również na środki techniczne podejmowane przez Spółkę dominującą i podmioty z Grupy. W decyzji tej APD zakwestionował m.in. zgodność zgód użytkowników Internetu zebranych w ramach tzw. consent strings, z wymogami art. 6 RODO. W konsekwencji APD nałożyło na IAB m.in. obowiązek dostosowania treści zgód do wymogów RODO oraz wdrożenie w ramach TCF mechanizmu łatwego wycofania zgody w czasie rzeczywistym. IAB złożyło odwołanie od decyzji, gdyż uznało, zawarte w decyzji stwierdzenie uznające IAB za administratora danych z tzw. consent strings jest błędne. We wrześniu 2022 roku belgijski Sąd Rynkowy wydał orzeczenie tymczasowe w związku z odwołaniem IAB Europe od decyzji APD. W orzeczeniu tymczasowym sąd zdecydował o skierowaniu do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) pytań prejudycjalnych dotyczących m.in. zgodności „consent strings” z wymogami RODO. Odesłanie sprawy do TSUE oznacza, że wydania ostatecznego orzeczenia można się spodziewać nie wcześniej niż w 2023 roku. W ocenie Grupy IAB podejmie kroki zmierzające do zmiany programu TCF by zapewnić pełną zgodę programu z RODO. Spółka przewiduje, że ewentualne zmiany będą obciążać głównie podmioty występujące po stronie wydawców, a nie dostawców technologii, takich jak Spółka dominująca i podmioty z Grupy. Grupa pilnie śledzi dalsze kroki podejmowane przez IAB i będzie na bieżąco reagować i dostosowywać swoje rozwiązania do ewentualnych nowych wymogów. Na moment publikacji raportu Grupa nie przewiduje, aby implementacja

przedmiotowych zmian istotnie wpłynęła na wyniki finansowe. Planowane zmiany dotyczą jedynie rynku Unii Europejskiej, który odpowiada za około 15% przychodów ze sprzedaży danych w segmencie *Sprzedaż danych*.

- (c) **Przyjęcie regulaminu skupu akcji własnych:** na bazie uchwały NWZA z 31 stycznia 2022 roku, w dniu 11 lutego 2022 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu skupu akcji własnych. Akcje będą nabywane za pośrednictwem domu maklerskiego IPOPEMA Securities S.A., z którym w tym samym dniu Spółka podpisała umowę o przeprowadzenie skupu. Skup prowadzony będzie w transzach. Pierwsza transza skupu trwała w okresie 15 lutego – 15 marca 2022 roku i w jej ramach skupiono 14 550 akcji. Druga transza skupu ma trwać od 28 marca do 16 maja 2022 roku. Skup przebiega zgodnie z założeniami.
- (d) **Wpływ wojny ukraińsko-rosyjskiej na działalność Grupy:** w lutym 2022 roku Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainę. Wg stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania konflikt nie uległ zakończeniu. Grupa aktualnie nie widzi przesłanek ograniczających możliwość prowadzenia działalności operacyjnej. Z perspektywy głównego przedmiotu działalności Grupy, czyli sprzedaży danych na rynkach międzynarodowych, wojna ta wydaje się nie mieć istotnego wpływu. W przypadku działalności spółek zależnych Grupy – Audience Network oraz Online Advertising Network – będących agencjami reklamowymi skoncentrowanymi na rynku polskim, widoczne jest częściowo ograniczenie budżetów reklamowych u wybranych klientów, co w połączeniu z niepewną sytuacją makroekonomiczną w Polsce może mieć negatywny wpływ na wyniki tych spółek.
- (e) **Nagroda dla „Spółki roku rynku Newconnect 2021”:** w marcu 2022 roku Spółka dominująca w ramach konkursu „Byki i Niedźwiedzie” została uznana spółką roku rynku NewConnect według redakcji Gazety Giełdy i Inwestorów „Parkiet”.
- (f) **Ukończenie nowej generacji platformy DMP:** od kwietnia 2021 roku Spółka dominująca prowadziła proces wytworzenia i ulepszenia obecnie używanej generacji platformy DMP, który to proces został zakończony w marcu 2022 roku. Prace rozwojowe koncentrowały się przede wszystkim nad zwiększeniem efektywności obróbki dużych zbiorów danych pozyskiwanych przez platformę, jak również do zapewnienia funkcjonalności umożliwiających pobieranie i obrabianie danych w oparciu o technologie typu cookieless. W wyniku ukończeniu prac rozwojowych w kwietniu 2022 roku rozpoznane zostało osobne aktywo, które poddane zostało amortyzacji na okres równy przewidywanej użyteczności aktywa wynoszący 4 lata.
- (g) **Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy:** wg stanu na dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji, Grupa nie identyfikuje istotnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy
- (h) **Zakup 100% udziałów w spółce The Linea1 MKT S.L.:** w dniu 4 lipca 2022 roku doszło do zawarcia nowej umowy inwestycyjnej, na mocy której rozwiązano umowę inwestycyjną zawartą z The Linea1 MKT S.L. („TL1”) w 2021 roku oraz ustalono nowe warunki nabycia 100% udziałów w Podmiocie nabywanym przez Spółkę („Umowa inwestycyjna”). Umowa inwestycyjna ma charakter zobowiązaniowy, a skutek rozporządzający nastąpił od momentu zawarcia umowy nabycia udziałów TL1 przed hiszpańskim notariuszem, tj. od 26 lipca 2022 roku. Strony uzgodniły, że za 100% udziałów w TL1 Spółka zapłaci łącznie 1.870.000 EUR, przy czym 120.000 EUR zostało już zapłacone w 2021 roku jako płatność częściowa za 24% udziałów TL1. Pozostała kwota 1.750.000 EUR za udziały TL1 zostanie zapłacona przez Spółkę w proporcjach 65,5% akcjami własnymi Spółki i 34,5% gotówką w następujący sposób: (a) 75% całkowitej kwoty, czyli 1.312.500 EUR płatne do 9 sierpnia 2022 roku (płatność zrealizowana), (b) 25% całkowitej kwoty, czyli 437.500 EUR płatne w terminie do 14 stycznia 2024 roku (płatność do realizacji). Wartość jednej akcji własnej Spółki została obliczona na podstawie 30-dniowej średniej ważonej ceny akcji Spółki i będzie jednakowa w przypadku obu płatności. Przedmiotowa transakcja ma na celu rozbudowę międzynarodowej sieci dystrybucji danych, a tym samym stanowi realizację strategii Spółki na lata 2021 - 2023, zakładającą zwiększenie przychodów w segmencie sprzedaży danych. TL1 to hiszpańska firma technologiczna z branży marketingu internetowego, działająca na rynkach hiszpańskojęzycznych i współpracująca z globalnymi odbiorcami danych. TL1 dzięki akwizycji może wzbogacić posiadane przez siebie zasoby o dane dostarczane przez Spółkę i w ten sposób przyczynić się do szybkiego wzrostu przychodów obu stron. Po przeprowadzonej transakcji TL1 będzie w dalszym ciągu zarządzany przez dotychczasowych udziałowców będących jednocześnie założycielami spółki. W konsekwencji transakcji od Q3 2022 roku Grupa rozpocznie pełną konsolidację sprawozdań finansowych TL1, w tym jej przychodów, kosztów, wyników finansowych, przepływów pieniężnych, aktywów oraz pasywów.
- (i) **Zmiana terminu wycofania 3rd party cookies w przeglądarce Chrome:** w lipcu 2022 roku koncern Alphabet (właściciel Google) poinformował o przesunięciu terminu wycofania “3rd party cookies” w przeglądarce Chrome.

Pierwotnie termin ten był wyznaczony na 2022 rok, a następnie został przesunięty na koniec 2023 roku. Nowy termin rozpoczęcia wycofywania określono jako „druga połowa 2024 roku”. Technologie oparte o pliki cookie są między innymi stosowane w targetowaniu reklam internetowych. Autorska technologia DMP wykorzystywana przez Grupę do analizy danych już teraz jest dostosowana do przetwarzania danych bazujących na różnych identyfikatorach, w tym nie opartych o pliki cookies. Decyzja o przedłużeniu wskazanego wyżej terminu pozwoli natomiast na szerszą adaptację nowych rozwiązań technologicznych przez innych uczestników rynku.

- (j) **Złożenie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego:** w dniu 5 sierpnia 2022 roku Emitent złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji Spółki. Na podstawie prospektu nie będzie przeprowadzana oferta akcji. Wniosek został złożony stosownie do uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2022 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Przeniesienie notowań akcji Spółki stanowi element strategii na lata 2021 - 2023 przyjętej w dniu 29 listopada 2021 roku.

5 Czynniki ryzyka

Ryzyko związane z innowacyjnością usług

Grupa rozwija innowacyjne produkty o wysokiej złożoności technologicznej przeznaczonych dla nowych gałęzi gospodarki. Wiąże się to z ryzykiem wystąpienia nieoczekiwanych problemów, takich jak przekroczenie harmonogramu realizacji projektów, niedostosowanie nowych produktów do oczekiwań klientów czy brak wystarczającego popytu na rynku.

Grupa posiada ponad 10-letnie doświadczenie w obszarze swojej działalności oraz w celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka dywersyfikuje swoją działalność w sposób stopniowy w oparciu o już posiadane zasoby oraz potencjalne efekty synergii.

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 oraz prowadzi w tym zakresie działalność badawczo-rozwojową.

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 związane z nieściągalnością należności od odbiorców

W większości przypadków Grupa otrzymuje zapłatę po wykonaniu usługi, a efektywne terminy płatności mogą dochodzić nawet do 90 dni. Stwarza to ryzyko opóźnienia się z płatnościami lub wręcz niespłacenia należności przez kontrahentów.

Grupa weryfikuje wiarygodność kontrahentów oraz nigdy nie dokonywała istotnych odpisów z tytułu nieściągalnych należności. Grupa regularnie monitoruje poziom należności oraz niezwłocznie informuje kontrahentów o przekroczeniu terminów płatności.

Ryzyko związane z utratą kontrahentów

Ze względu na zdywersyfikowaną działalność Grupa posiada wielu odbiorców, przy czym posiada również kluczowych klientów, którzy generują powyżej 10% przychodów. Stwarza to ryzyko pogorszenia się wyników finansowych w wyniku utraty jednego ze kluczowych klientów.

Grupa współpracuje z kluczowymi klientami przeważnie w oparciu o umowy nieograniczone czasowo oraz regularnie dba o utrzymanie należytych relacji i zapewnianie wysokiej jakości swoich usług. Grupa dywersyfikuje swoją działalność w relacji z kluczowymi klientami oraz regularnie powiększa grono odbiorców.

Ryzyko wahań kursu walutowego

Grupa prowadzi sprzedaż swoich usług w istotnym stopniu 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.

W ciągu ostatnich kilku lat obserwujemy systematyczne osłabianie się złotówki względem dolara oraz euro, które są kluczowymi walutami rozliczeniowymi dla Grupy.

Ryzyko związane z zamykaniem systemów reklamowych

Na rynku widoczny jest systematyczny wzrost znaczenia zamkniętych systemów reklamowych (tzw. Walled Gardens) tworzonych między innymi przez Google i Facebook. Zwiększenie ich roli może prowadzić do ograniczenia różnorodności technologii stosowanych na rynku reklamy internetowej, co z kolei może skutkować ograniczeniem liczby potencjalnych klientów Grupy.

Ryzyko związane z blokowaniem plików cookies

Wiodące przeglądarki internetowe stopniowo ograniczają możliwość stosowania plików cookies od zewnętrznych dostawców (tzw. 3rd party cookies). Na początku 2020 roku Google poinformował, że w ciągu 2 lat również przeglądarka internetowa Chrome wdroży tego typu ograniczenia. W lipcu 2022 roku termin ten został przesunięty na „drugą połowę 2024 roku”.

Technologia plików cookies jest wykorzystywana między innymi do identyfikacji urządzeń oraz tym samym odgrywa ważną rolę w targetowaniu reklamy internetowej. Organizacje branżowe oraz kluczowi gracze rynku reklamowego pracują obecnie nad stworzeniem technologii alternatywnych, ale na tym etapie nie są jeszcze znane docelowe rozwiązania. Istnieje ryzyko, że przyszłe standardy technologiczne wymuszą zmianę sposobu funkcjonowania produktów i usług dostarczanych przez Grupę lub wręcz będą prowadziły do zmiany modeli biznesowych na rynku reklamy internetowej.

Grupa nieustannie rozwija posiadane technologie oraz jest przygotowana do korzystania z innych rozwiązań do identyfikacji urządzeń, niż pliki cookies.

Ryzyko związane z regulacjami w zakresie ochrony prywatności, w tym rozporządzeniem RODO, rozporządzeniem e-Privacy oraz CCPA i CPRA

Od 25 maja 2018 r. Grupa podlega 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 w pewnym zakresie 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. Staraniami Spółki w ramach prowadzonej działalności operacyjnej nie są zbierane dane, które mogłyby wprost posłużyć do ustalenia danych identyfikacyjnych poszczególnych użytkowników Internetu, w szczególności Spółka nie zbiera danych dotyczących imienia, nazwiska, adres e-mail użytkowników Internetu. Niemniej, Spółka wdrożyła stosowne procedury w celu odpowiedniego i legalnego przetwarzania danych osobowych oraz na bieżąco monitoruje podejście organów nadzorczych do interpretacji i stosowania obowiązujących przepisów, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy.

Równolegle, Grupa obserwuje przebieg przeciągających się prac nad projektem rozporządzenia e-Privacy oraz projektuje możliwy zakres prac przygotowawczych do wdrożenia rozporządzenia e-Privacy, by móc osiągnąć zgodność z wymaganiami rozporządzenia, gdy zostanie ono już uchwalone.

Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na działalność Grupy były prace mające na celu zapewnienie zgodności z California Consumer Privacy Act (CCPA), które weszło w życie 1 stycznia 2020. Grupa bacznie przyglądała się tej regulacji, gdyż wielu z amerykańskich kontrahentów obrało ją za standard swoich działań. Aktualnie Grupa monitoruje prace związane z wprowadzeniem poprawek do CCPA. Ponadto Spółka prowadzi analizę zmian wynikających z California Privacy Rights Act (CPRA), której postanowienia wejdą w życie z 1 stycznia 2023 roku. Jednocześnie Spółka śledzi przebieg prac legislacyjnych dotyczących ochrony danych osobowych w USA, które mają zostać zaimplementowane na poziomie federalnym.

Prócz wyżej wymienionych czynników prawnych, kolejnym wydarzeniem wpływającym na działalność Grupy było opuszczenie przez Wielką Brytanię struktur Unii Europejskiej, jako że jedna ze spółek należących do Grupy jest spółką

prawa brytyjskiego. Mimo przeprowadzenia tzw. „Brexitu” Grupa nie odnotowała problemów z dalszym funkcjonowaniem operacyjnym tej spółki.

Kolejnym istotnym czynnikiem ryzyka w tym zakresie, jest decyzja belgijskiego urzędu ochrony danych (APD) z dnia 2 lutego 2022 roku wydana w sprawie narzędzia Transparency & Consent Framework (TCF) wprowadzonego przez IAB Europe. Adresatem przedmiotowej decyzji jest wyłącznie IAB Europe, ale postulowane przez regulatora zmiany w programie TCF mogą pośrednio wpłynąć również na środki techniczne podejmowane przez Spółkę i podmioty z Grupy. W decyzji tej APD zakwestionował m.in. zgodność zgód użytkowników Internetu zebranych w ramach tzw. consent strings, z wymogami art. 6 RODO. W konsekwencji APD nałożyło na IAB Europe m.in. obowiązek dostosowania treści zgód do wymogów RODO oraz wdrożenie w ramach TCF mechanizmu łatwego wycofania zgody w czasie rzeczywistym. Co istotne, APD nie zanegował legalności zbierania danych, a ponadto uznał, że dane zbierane dotychczas mogą być wciąż przetwarzane, przy czym urząd zastrzegł, że koniecznym jest w tej mierze dopełnienie obowiązku informacyjnego na rzecz użytkowników, których dane zostały przetworzone przed zaimplementowaniem zmian co do sposobu zbierania zgód. AIB Europe złożył odwołanie od decyzji, gdyż uznało, zawarte w decyzji stwierdzenie uznające IAB Europe za administratora danych z tzw. consent strings jest błędne. Spółka spodziewa się jednak wdrożenia wyżej opisanych mechanizmów dotyczących sposobu zbierania zgód w najbliższym czasie. W ocenie Spółki ewentualne zmiany będą dotyczyć przede wszystkim treści oraz zakresu zgód pobieranych od użytkowników Internetu oraz wdrożenia przez IAB Europe rozwiązań systemowych zapewniających pełną zgodność programu TCF z wytycznymi przewidzianymi RODO, tj. m.in. wdrożenia mechanizmu łatwego wycofania zgody ze skutkiem w czasie rzeczywistym. 7 września 2022 belgijski Sąd Rynkowy (część Sądu Apelacyjnego w Brukseli) wydał orzeczenie tymczasowe w związku z odwołaniem IAB Europe od decyzji APD. W orzeczeniu tymczasowym sąd zdecydował o skierowaniu do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) pytań prejudycjalnych dotyczących tego, jak należy interpretować w tym przypadku pojęcie administrowania danymi zawarte w GDPR, oraz tego, czy TC String (sygnał cyfrowy zawierający preferencje użytkownika) może być uznany za „dane osobowe” w rozumieniu GDPR. Odesłanie sprawy do TSUE oznacza, że wydania ostatecznego orzeczenia można się spodziewać nie wcześniej niż w 2023. W przypadku wdrożenia tychże mechanizmów podmioty korzystające z programu TCF, w tym Spółka oraz poszczególne podmioty z Grupy, dostosują swoje działania i stosowane mechanizmy obsługi tzw. consent strings, do nowych wymogów. Zastrzec należy, że zakres i skala potencjalnych zmian zależą będą od przyszłych ustaleń IAB Europe z APD nie mniej w ocenie Spółki będą one obciążać głównie podmioty występujące po stronie wydawców, a nie dostawców technologii, po której to stronie występuje Spółka i podmioty z Grupy. Spółka pilnie śledzi dalsze kroki podejmowane przez IAB Europe w kontekście przedmiotowej decyzji i będzie na bieżąco reagować i dostosowywać swoje rozwiązania do nowych wymogów po ich ostatecznym ustaleniu. Na moment publikacji raportu Spółka nie przewiduje, aby implementacja przedmiotowych zmian istotnie wpłynęła na wyniki finansowe. Planowane zmiany dotyczą jedynie rynku Unii Europejskiej, który odpowiada za około 15% przychodów ze Sprzedaży danych.

Ryzyko związane z wpływem wirusa COVID-19

W marcu 2020 roku można było zaobserwować początek wpływu pandemii koronawirusa na polską gospodarkę. Grupa podjęła działania monitorujące wpływ COVID-19 na działalność Grupy i perspektywy rozwoju. Obecnie Grupa nieodnotowała istotnego wpływu pandemii koronawirusa na prowadzoną działalność operacyjną.

Choć istnieją szanse na zwiększenie poziomu monetyzacji danych z uwagi na pandemię (z uwagi na ograniczenia w przemieszczaniu się osób w wielu gospodarkach narodowych, duża ilość konsumentów spędza więcej czasu w sieci), część branż będących odbiorcą usług Grupy praktycznie z dnia na dzień znacząco ograniczyła działalność (turystyka, hotelarstwo, motoryzacja). W miarę ustawiania pandemii, można zaobserwować powrót budżetów marketingowych w wybranych branżach, w szczególności w turystyce. Istnieje jednak zagrożenie, że w przypadku ponownego nasilenia się pandemii będzie ona miała wpływ na zmniejszenie przychodów Grupy.

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

Inwazja Rosji na sąsiadującą z Polską Ukrainę nie stwarza bezpośredniego zagrożenia dla działalności Grupy, ale istnieje ryzyko rozprzestrzeniania się konfliktu na inne kraje. Ewentualne rozszerzenie się konfliktu zbrojnego na kraje, w szczególności UE lub USA mogłoby mieć negatywne konsekwencje dla wyników finansowych Grupy.

Warszawa, dnia 7 października 2022 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

x



CloudTechnologies

<http://www.ct.pl/> |
biuro@ct.pl

Podpisano przez/ Signed by:
PIOTR
SOLENIEC
Data/ Date: 07.10.2022 08:50
mSzafir

Podpisano przez/ Signed by:
PIOTR
PRAJSNAR
Data/ Date: 07.10.2022 08:18
mSzafir

3. Śródroczne Informacje Finansowe – Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2022 roku



Grupa kapitałowa Cloud Technologies

Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe
na dzień 30 czerwca 2022 roku
sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
na dzień 30 czerwca 2022 roku

Warszawa, 7 października 2022 roku

Spis treści

Wybrane dane finansowe	3
Podstawowe informacje o Grupie Cloud Technologies.....	4
Śródroczne informacje finansowe Grupy Cloud Technologies.....	7
Informacja dodatkowa do śródrocznych informacji finansowych.....	15
Noty i objaśnienia do śródrocznych informacji finansowych.....	26
Nota 1. Znaczące zdarzenia i transakcje w Q1-Q2 2022.....	26
Nota 2. Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	27
Nota 3. Grupa kapitałowa i zmiany w strukturze Grupy.....	27
Nota 4. Sezonowość lub cykliczność działalności	28
Nota 5. Przychody z umów z klientami	28
Nota 6. Segmenty operacyjne.....	29
Nota 7. Koszty działalności operacyjnej.....	32
Nota 8. Rozliczenie programu motywacyjnego	33
Nota 9. Amortyzacja	33
Nota 10. Usługi obce.....	34
Nota 11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	34
Nota 12. Przychody i koszty finansowe	35
Nota 13. Podatek dochodowy.....	35
Nota 14. Zysk na akcję	36
Nota 15. Normalizacja wyników okresu.....	36
Nota 16. Wyjaśnienia dotyczące głównych przepływów pieniężnych	37
Nota 17. Wartości niematerialne	37
Nota 18. Środki trwałe	38
Nota 19. Inwestycje długoterminowe.....	39
Nota 20. Należności krótkoterminowe.....	39
Nota 21. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe.....	40
Nota 22. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	40
Nota 23. Kapitał zakładowy.....	41
Nota 24. Akcje własne	41
Nota 25. Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały.....	42
Nota 26. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	42
Nota 27. Zobowiązania finansowe.....	42
Nota 28. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	43
Nota 29. Dotacje oraz zobowiązania do wykonania usług.....	43
Nota 30. Bierne rozliczenia międzyokresowe	44
Nota 31. Aktywa i zobowiązania warunkowe	44
Nota 32. Zmiana prezentacji danych porównawczych.....	44
Nota 33. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	45

1 Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	2022		2021	
	01.01.2022–30.06.2022		01.01.2021–30.06.2021	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	21 774 740	4 690 103	26 463 355	5 819 703
Zysk (strata) EBITDA	9 498 573	2 045 916	7 783 312	1 711 671
Zysk (strata) EBIT	5 164 989	1 112 497	3 655 533	803 909
Zysk (strata) brutto	6 733 776	1 450 401	2 435 301	535 561
Zysk (strata) netto	5 787 388	1 246 557	3 098 028	681 305
Liczba akcji	5 000 000	5 000 000	4 600 000	4 600 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/euro)	1,16	0,25	0,67	0,15
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2022		2021	
	30.06.2022		31.12.2021	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	46 496 192	9 933 810	47 575 873	10 343 930
Aktywa obrotowe	61 365 588	13 110 624	57 962 270	12 602 137
Kapitał własny	80 086 946	17 110 402	75 892 648	16 500 554
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	16 126 191	3 445 326	15 891 908	3 455 213
Zobowiązania krótkoterminowe, RMB i pozostałe	11 648 643	2 488 707	13 753 587	2 990 300
Wartość księgowa na akcję (PLN/euro)	16,02	3,42	16,50	3,59
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2022		2021	
	01.01.2022–30.06.2022		01.01.2021–30.06.2021	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 349 680	3 090 805	6 886 121	1 514 365
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 179 584)	(469 465)	193 317	42 513
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 460 578)	(529 989)	(1 763 042)	(387 720)
Kurs EUR/PLN				
- dla danych bilansowych		4,6806		4,5994
- dla danych rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych		4,6427		4,5472

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

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

2

Podstawowe informacje o Grupie Cloud Technologies

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	Cloud Technologies S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Żeromskiego 7, 05-075 Warszawa
Kraj rejestracji:	Polska
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000405842
NIP:	9522106251
REGON:	142886479

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

Spółka dominująca Cloud Technologies S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane skrócone śródroczne informacje finansowe zawierają dane za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym. Powyższe dane uwzględniają zmianę prezentacji aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku dochodowego opisaną w nocie nr 32.

IV. Skład organów Spółki dominującej według stanu na dzień 30.06.2022 r.:

Zarząd:

Piotr Prajsnar	- Prezes Zarządu
Piotr Soleniec	- Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

W okresie objętym śródrocznymi informacjami finansowymi nie doszło do zmian w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Rada Nadzorcza:

Tomasz Zadroga	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kamil Bargiel	- Członek Rady Nadzorczej
Marcin Brendota	- Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Krasnopolski	- Członek Rady Nadzorczej
Szymon Okoń	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej:

W dniu 1 kwietnia 2022 roku Pani Aleksandra Szweryn-Prajsnar złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

V. Firma audytorska:

Ecovis Poland Audit, Tax & Accounting Sp. z o.o.
ul. Garażowa 5a, 02 -651 Warszawa
wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 1253

VI. Notowania na rynku regulowanym lub alternatywnym:

1. Informacje o rynku notowań:

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Alternatywny system obrotu NewConnect (NC)
ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

2. System depozytowy – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
(KDPW)
ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

VII. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień zatwierdzenia śródrocznych informacji finansowych do publikacji jednostka dominująca wykazuje następujących znaczących akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów oraz akcje własne:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Prajsnar Piotr	1 437 000	28,74%	1 437 000	28,74%
Perpetum 10 FIZ AN	1 414 666	28,29%	1 414 666	28,29%
Oktawian Ozminkowski	258 837	5,18%	258 837	5,18%
Cloud Technologies S.A.*	213 856	4,28%	213 856	4,28%
pozostali do 5%*	1 675 641	33,51%	1 675 641	33,51%
Razem	5 000 000	100,00%	5 000 000	100,00%

*Akcje własne nabyte przez Spółkę w 2017 roku oraz w trakcie 2022 roku

IX. Spółki zależne i jednostki stowarzyszone:

Wg stanu na dzień zatwierdzenia do publikacji śródrocznych danych finansowych Grupa składała się z następujących spółek zależnych i jednostek stowarzyszonych:

- OnAudience Ltd. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna,
- OnProspects Ltd (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna,
- Audience Network Sp. z o.o. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna,
- Online Advertising Network Sp. z o.o. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna,
- The Linea1 MKT S.L. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna.

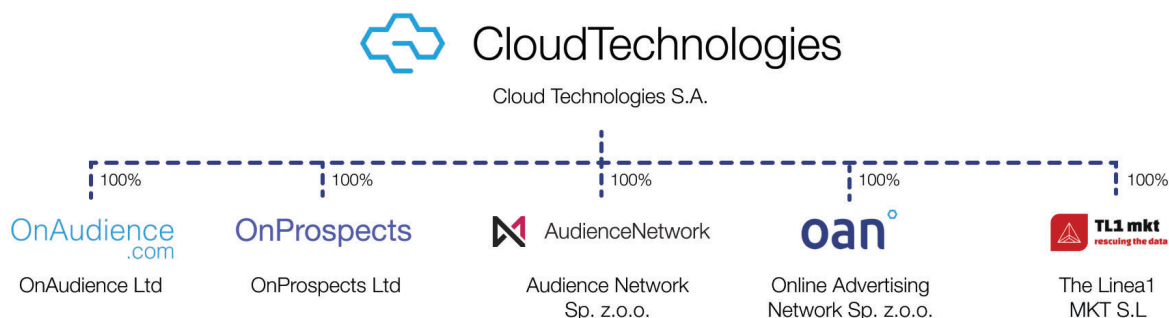
Dodatkowo spółka The Linea1 MKT S.L. zarejestrowała 2 spółki zależne z siedzibą w stanie Delaware w USA, które nie prowadzą działalności operacyjnej.

Wg stanu na 30 czerwca 2022 roku, Grupa składała się z następujących spółek zależnych i jednostek stowarzyszonych:

- OnAudience Ltd. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna,
- OnProspects Ltd (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna,
- Audience Network Sp. z o.o. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna,
- Online Advertising Network Sp. z o.o. (udział w kapitale i prawach głosu: 100%) – spółka zależna,
- The Linea1 MKT S.L. (udział w kapitale i prawach głosu: 24%) – jednostka stowarzyszona.

Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną. Jednostki stowarzyszone konsolidowane są metodą praw własności.

X. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



Powyższy schemat przedstawia stan na dzień zatwierdzenia do publikacji śródrocznych danych finansowych. Schemat nie uwzględnia podmiotów nieprowadzących działalności operacyjnej.

XI. Zatwierdzenie śródrocznych informacji finansowych do publikacji:

Niniejsze skonsolidowane skrócone śródroczne informacje finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2022 roku zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 7 października 2022 roku.

XII. Oświadczenie zarządu Spółki dominującej:

Zarząd spółki dominującej oświadcza, iż śródroczne informacje finansowe zostały sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku, zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości. Śródroczne informacje finansowe odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Warszawa, 7 października 2022 roku

3 Śródroczne informacje finansowe Grupy Cloud Technologies

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wartości w PLN	Nota	Q1-Q2 2022 01.01.2022-30.06.2022	Q1-Q2 2021 01.01.2021-30.06.2021
A. Przychody netto ze sprzedaży	5	21 774 740	26 463 355
B. Koszty działalności operacyjnej	7	17 819 631	25 009 557
IA. Amortyzacja projektów z dotacją	9	2 055 622	2 055 622
IB. Amortyzacja pozostałych aktywów	9	2 277 962	2 072 157
II. Zużycie materiałów i energii		301 788	77 064
III. Rozliczenie programu motywacyjnego	8	84 000	0
IV. Usługi obce	10	11 848 751	19 813 066
V. Podatki i opłaty		31 312	43 885
VI. Wynagrodzenia		913 782	742 545
VII. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		101 106	75 122
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe		205 308	130 096
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		3 955 109	1 453 798
D1. Pozostałe przychody operacyjne – dotacje	11	1 191 416	2 084 907
D2. Pozostałe przychody operacyjne – inne	11	174 733	219 789
E. Pozostałe koszty operacyjne	11	156 269	102 961
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 164 989	3 655 533
G. Przychody finansowe	12	1 672 453	29 371
H. Koszty finansowe	12	103 666	1 249 603

I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem		6 733 776	2 435 301
J. Podatek dochodowy	13	946 388	(662 727)
K. Zysk (strata) po opodatkowaniu, w tym dla:		5 787 388	3 098 028
- właścicieli jednostki dominującej		5 787 388	3 098 028
- udziałowców niekontrolujących		0	0
Zysk na akcję	14		
- podstawowy		1,16	0,67
- rozwodniony		1,16	0,67

Warszawa, dnia 7 października 2022 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wartości w PLN	Q1-Q2 2022 01.01.2022-30.06.2022	Q1-Q2 2021 01.01.2021-30.06.2021
Zysk (strata) po opodatkowaniu	5 787 388	3 098 028
Pozostałe całkowite dochody:	(226 516)	537 394
Różnice kursowe z przeliczenia wyników OnAudience Ltd	(226 516)	537 394
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające na:	5 560 872	3 635 422
- właścicieli jednostki dominującej	5 560 872	3 635 422
- udziałowców niekontrolujących	0	0

Warszawa, dnia 7 października 2022 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wartości w PLN	Nota	Q1-Q2 2022 01.01.2022 – 30.06.2022	Q1-Q2 2021 01.01.2021-30.06.2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	16		
I. Zysk przed opodatkowaniem		6 733 776	2 435 301
II. Korekty razem		8 851 098	4 753 864
III. Zapłacony podatek		(1 235 194)	(303 044)
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		14 349 680	6 886 121
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	16		
I. Wpływy		55 935	1 046 885
II. Wydatki		2 235 519	853 568
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 179 584)	193 317
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	16		
I. Wpływy		201 113	0
II. Wydatki		2 661 691	1 763 042
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 460 578)	(1 763 042)
Przepływy pieniężne netto		9 709 518	5 316 396
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		9 709 518	5 316 396
Środki pieniężne na początek okresu		28 520 546	17 807 046
Środki pieniężne na koniec okresu		38 230 064	23 123 442

Warszawa, dnia 7 października 2022 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niewpisany do KRS	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 01.01.2022		500 000	0	(17 104 446)	20 606 731	16 423 055	26 015 000	18 000 000	(1 225 730)	3 560 741	9 117 297	75 892 648
Kapitał rezerwowy	25	0	0	0	(15 000 000)	0	0	15 000 000	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	24	0	0	(1 450 574)	0	0	0	0	0	0	0	(1 450 574)
Przeniesienie na wynik		0	0	0	0	0	0	0	4 838 715	0	(4 838 715)	0
Program motywacyjny	8	0	0	0	0	0	84 000	0	0	0	0	84 000
Podział zysku netto		0	0	0	4 278 582	0	0	0	0	0	(4 278 582)	0
Zmiana kapitału z FX		0	0	0	0	0	0	0	0	(226 516)	0	(226 516)
Suma dochodów		0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 787 388	5 787 388
Stan na 30.06.2022		500 000	0	(18 555 020)	9 885 313	16 423 055	26 099 000	33 000 000	3 612 985	3 334 225	5 787 388	80 086 946

Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy niewpisany do KRS	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 01.01.2021	460 000	40 000	(18 000 000)	23 878 746	16 423 055	26 015 000	18 000 000	(4 587 072)	1 689 631	637 150	64 556 510
Rejestracja kapitału	40 000	(40 000)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność akcjami	0	0	895 554	895 554	0	0	(895 554)	0	0	0	895 554
Przeniesienie na wynik	0	0	0	0	0	0	0	637 150	0	(637 150)	0
Pokrycie straty	0	0	0	(2 964 331)	0	0	0	2 964 331	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	240 139	0	0	0	(240 139)	0	0	0
Zmiana kapitału z FX	0	0	0	0	0	0	0	0	537 394	0	537 394
Suma dochodów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 098 028	3 098 028
Stan na 30.06.2021	500 000	0	(17 104 446)	22 050 108	16 423 055	26 015 000	17 104 446	(1 225 730)	2 227 025	3 098 028	69 087 486

Warszawa, dnia 7 października 2022 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – Aktywa

Wartości w PLN	Nota	30.06.2022 przekształcone*	31.12.2021 przekształcone*
I. Aktywa trwałe		46 496 192	47 575 873
Wartości niematerialne	17	29 797 732	32 765 241
Wartość firmy	17	2 526 018	2 526 018
Rzeczowe aktywa trwałe	18	919 709	586 463
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	18	5 406 267	2 584 307
Inwestycje długoterminowe	19	1 358 076	1 405 395
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	2 126 177	2 247 465
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	4 362 213	5 460 984
II. Aktywa obrotowe		61 365 588	57 962 270
Należności handlowe	20	19 222 981	26 016 578
Pozostałe należności	20	936 279	1 058 596
Środki pieniężne i ekwiwalenty	21	38 230 064	28 520 546
Inwestycje krótkoterminowe	21	728 854	41 187
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	2 247 410	2 325 363
III. Aktywa razem		107 861 780	105 538 143

*Zmiana prezentacji w pozycji „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” zgodnie z informacją w notcie nr 32

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – Pasywa

Wartości w PLN	Nota	30.06.2022 przekształcone*	31.12.2021 przekształcone*
I. Kapitał własny razem		80 086 946	75 892 648
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej		80 086 946	75 892 648
Kapitał zakładowy	23	500 000	500 000
Akcje własne	24	(18 555 020)	(17 104 446)
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały	25	29 921 353	35 804 056
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	25	26 099 000	26 015 000
Kapitał rezerwowy	25	33 000 000	18 000 000
Zyski bieżącego okresu		5 787 388	9 117 297
Kapitał z różnic kursowych		3 334 225	3 560 741
Udziały niekontrolujące		0	0
II. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		16 126 191	15 891 908
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	72 535	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	27	4 220 810	1 175 243
Długoterminowe kredyty i pożyczki	27	21 875	245 262
Długoterminowe dotacje	29	6 545 797	7 737 213
Długoterminowe zobowiązania do świadczenia usług	29	5 265 174	6 734 190
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		11 648 643	13 753 587
Zobowiązania handlowe	28	1 801 737	2 791 768
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	27	1 310 713	1 450 181
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	27	457 269	460 802
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	28	397 121	678 516
Pozostałe zobowiązania	28	89 456	2 253 315
Krótkoterminowe dotacje	29	2 382 832	2 382 832
Krótkoterminowe zobowiązania do świadczenia usług i zaliczki	29	3 123 803	3 639 056
Bierne rozliczenia międzyokresowe	30	2 085 712	97 117
IV. Pasywa razem		107 861 780	105 538 143

*Zmiana prezentacji w pozycji „Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” zgodnie z informacją w notcie nr 32

Warszawa, dnia 7 października 2022 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

4 Informacja dodatkowa do śródrocznych informacji finansowych

Niniejsze śródroczne informacje finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę memoriałową. Spółka Cloud Technologies S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Cloud Technologies i sporządza zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w kształcie obowiązującym na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Sporządzając śródroczne informacje finansowe Grupa stosuje we wszystkich istotnych aspektach takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021, tj. bez uwzględnienia zmian do standardów, nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku. W 2021 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę MSR i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2021 r.

W niniejszych śródrocznych informacjach finansowych Grupa zastosowała nowe i zmienione standardy oraz interpretacje, które weszły w życie dla sprawozdań finansowych za lata obrotowe rozpoczęte 1 stycznia 2021 roku lub później:

- a) Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie zastosowania MSSF 9 – (opublikowany 25 czerwca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- b) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 w zakresie reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Faza 2 – (opublikowano 27 sierpnia 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- c) Zmiany do MSSF 16 w zakresie wyłączenia obowiązku korygowania ujęcia modyfikacji rozliczeń leasingowych, jeżeli są one następstwem COVID-19 przed 30 czerwca 2021 (opublikowano 30 marca 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się od dnia 1 kwietnia 2021 roku lub później.

Sporządzając niniejsze śródroczne informacje finansowe Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- a) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych;
- b) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania;
- c) Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – wyjaśnienia nt. kosztów ujemnych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia;
- d) Roczny program poprawek 2018-2020 – poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.

W niniejszych śródrocznych informacjach finansowych Grupa nie stosowała następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie oraz niezatwierdzonych przez UE:

- a) MSSF 14 Działalność objęta regulacją cen, salda pozycji odroczonych;
- b) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku);
- c) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości
- d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe
- e) Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – definicja szacunków księgowych – (opublikowano 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- f) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy – Podatek odroczony w odniesieniu do aktywów i pasywów wynikających z pojedynczej transakcji (opublikowano 6 maja 2021 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Według szacunków Grupa, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na śródroczne informacje finansowe.

II. Założenie kontynuacji działalności, w tym wpływ COVID-19 i porównywalność danych finansowych

Śródroczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2022 roku. Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza na dzień zatwierdzenia śródrocznych informacji finansowych do publikacji istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, za wyjątkiem potencjalnego wpływu wojny Rosji z Ukrainą oraz pandemii COVID-19, opisanych w notcie nr 1.

Do dnia zatwierdzenia śródrocznych informacji finansowych do publikacji nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszych śródrocznych informacjach finansowych.

III. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia. Jednostki stowarzyszone wycena się metodą praw własności.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione tam, gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

a) Spółki objęte śródrocznymi informacjami finansowymi

Niniejsze śródroczne informacje finansowe za okresy kończące się 30 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku i 30 czerwca 2021 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Cloud Technologies S.A.		Jednostka dominująca	
OnAudience Ltd.	100%	100%	100%
OnProspects Ltd.	100%	100%	-
Audience Network Sp. z o.o.	100%	100%	100%
Online Advertising Network sp. z o.o.	100%	100%	100%
The Linea 1 MKT S.L.	24%	24%	-

b) kursy walutowe stosowane do przeliczania danych spółki OnAudience Ltd oraz OnProspects Ltd

Do przeliczeń kursów walutowych danych spółki OnAudience Ltd oraz OnProspects Ltd dla celów konsolidacji Spółka dominująca stosuje zasady zgodnie z MSR 21:

- 1) aktywa i zobowiązania przelicza po kursie z końca każdego kwartału (średni kurs NBP na koniec kwartału);
- 2) kapitał zakładowy przelicza po kursie z dnia utworzenia kapitału (historycznym);
- 3) przychody i koszty przelicza średnim kursem kwartalnym;
- 4) tworzy kwotę bilansującą – jest to kapitał z tytułu różnic kursowych, a zmiana tego kapitału z okresu na okres prezentowana jest jako element pozostałych dochodów całkowitych;
- 5) w zakresie wartości niematerialnych oraz środków trwałych stosowane są następujące zasady: wartości początkowe przeliczane są kursem średnim NBP z ostatniego dnia kwartału, w którym miało miejsce przyjęcie do użytkowania, amortyzacja przeliczana jest średnim kursem kwartalnym na koniec każdego kwartału. Różnica z takiego przeliczenia a przeliczenia wartości netto wg kursu z końca każdego kwartału odnoszona jest na kapitał z tytułu różnic kursowych.

IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w śródrocznych informacjach finansowych Grupy. Niniejsze śródroczne informacje finansowe są przedstawione w złotych („PLN”), o ile nie wskazano inaczej.

Prezentacja danych z uwzględnieniem segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy.

Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, obejmują pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu (przychody, koszty operacyjne, należności handlowe). Grupa analizuje wyniki segmentu do poziomu EBITDA (rozumianego jako zysk na sprzedaży, powiększony o amortyzację).

W prezentacji segmentów operacyjnych za Q1-Q2 2022 oraz za okres porównawczy Grupa wprowadziła zmianę w zakresie liczby identyfikowanych segmentów. Z uwagi na dominujący udział wyniku segmentu *Sprzedaż danych* w generowanej wielkości zysku EBITDA, wszystkie poprzednio identyfikowane segmenty tj. *Data consulting*, *Data acquisition* oraz *Pozostałe*, zostały zbiorcze zaprezentowane jako segment *Pozostała działalność*. Nowa prezentacja segmentów była przez Grupę wprowadzona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2021.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa/zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem szacowanych oczekiwanych strat kredytowych. MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 został zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych. Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe. Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego.

Grupa przeanalizowała należności handlowe pod kątem utraty wartości, opierając się na analizie historycznej różnicy pomiędzy umownymi oraz faktycznymi terminami płatności, a także udziałem należności nieodzyskanych.

W przypadku należności handlowych Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Na podstawie danych historycznych, określono straty w należnościach (umorzono, nieodzyskane należności). Oszacowano dla każdego przedziału czasowego udział strat kredytowych.

Po analizie danych historycznych przyjęto następujące zasady tworzenia odpisu na oczekiwane straty kredytowe w zależności od okresu przeterminowania:

- 1-365 dni – do 5%,
- powyżej 365 dni – 100%.

W okresie Q1-Q2 2022 roku nowe odpisy indywidualne oraz spisania należności nie wystąpiły. Grupa stosuje podejście polegające na założeniu, że przekroczenie progu 365 dni przeterminowania jest indykatorem wystąpienia istotnego ryzyka nieściągalności.

Subiektywna ocena wiarygodności kontrahentów oparta jest na wielu czynnikach i przesłankach, obejmujących m.in.:

- historię współpracy kontrahenta z Grupą, jej długość i dotychczasowy profil spłaty należności,
- specyfikę kontrahenta: wielkość firmy, skala obrotów, renoma rynkowa, rozpoznawalność na rynku, ryzyko reputacyjne dla kontrahenta w przypadku upublicznienia informacji o braku uregulowania należności,
- wyniki finansowe kontrahenta (jeżeli są dostępne),
- czy kontrahent jest podmiotem międzynarodowym czy też jego działalność jest skoncentrowana na rynku polskim,
- dostępne informacje o kontrahencie i jego działalności z publicznych źródeł (głównie internetowych), ze szczególnym naciskiem na portale i serwisy poświęcone branży marketingu internetowego.

Większość głównych kontrahentów Grupy to podmioty z siedzibą w USA o nieporównywalnie większej skali działalności w stosunku do poziomu obrotów Grupy. Ponadto są to podmioty, z którymi Grupa współpracuje od co najmniej kilkunastu miesięcy i co do których nie zostały rozpoznane przesłanki wystąpienia wzrostu ryzyka strat kredytowych w żadnym momencie dotychczasowej współpracy.

Odpis statystyczny na straty kredytowe wyliczany oddzielnie dla każdej spółki z Grupy oraz w podziale na segmenty działalności tj. odbiorców danych i pozostałą działalność. Wyliczenie takie oraz rewizja założeń co do poziomu % oczekiwanych strat dla danej grupy kontrahentów jest wykonywane co kwartał. Ponadto w przypadku wystąpienia przesłanek opisanych poniżej dokonywany jest odpis indywidualny przy zastosowaniu wyższych wskaźników oczekiwanych strat kredytowych.

W rzadkich, incydentalnych przypadkach w przypadku zidentyfikowania przesłanek wskazujących na wystąpienie wzrostu ryzyka kredytowego stosowane są wyższe wskaźniki oczekiwanych strat kredytowych. Mogą one wówczas

przekroczyć maksymalny poziom 5%, pomimo braku przeterminowania powyżej 365 dni. Ma to miejsce m.in. w sytuacji:

- otrzymania informacji o nagłym i niespodziewanym pogorszeniu się sytuacji finansowej kontrahenta, lub o uzyskaniu wiarygodnych informacji o problemach z wypłacalnością kontrahenta,
- uzyskania bezpośrednio od kontrahenta informacji o zagrożeniu lub niemożności uregulowania należności,
- wszczęcia wobec kontrahenta postępowania upadłościowego, komorniczego, restrukturyzacyjnego lub złożenia przez niego wniosku o upadłość,
- uzyskania informacji o nieskutecznym procesie zewnętrznej windykacji,
- nagłego i istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności przez kontrahenta (np. w wyniku pandemii, konfliktu zbrojnego, decyzji administracji skarbowej itp.).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną (złoty polski) według kursu wymiany z dnia poprzedzającego przeprowadzenie transakcji. Pieniężne aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych są wykazywane według kursów wymiany walut obowiązujących na dzień bilansowy.

Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób, jak dla celów ujmowania w bilansie.

Zobowiązania finansowe

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Grupę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe i pozostałe są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu lub wartości nominalnej, jeżeli wycena wg podejścia zamortyzowanego kosztu nie odbiega w sposób istotny od wartości nominalnej.

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału. Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości nominalnej określonej w statucie, zgodnie z wpisem do KRS. Kapitał wynikający z emisji akcji w okresie sprawozdawczym, który został zgłoszony do rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym, ale nie został zarejestrowany, jest ujmowany w oddzielnej pozycji. Akcje własne wyceniono wg ceny nabycia. Wartość ta nie podlega dalszej aktualizacji.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmowane są jako zwiększenie kapitału własnego, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji odnosi się na kapitał zapasowy.

Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujemne się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów.

Koszt amortyzacji ujemne się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i ulepszenia w obcych środkach trwałych 10 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 2-5 lat
- Środki transportu 5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Szacunki dotyczące określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych zostały zweryfikowane w 2021 r.

Grupa stosując zasadę istotności, środki trwałe o wartości początkowej do 10 000 PLN odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych. Po początkowym ujęciu wartość firmy ustalona zgodnie z metodą przejęcia jest pomniejszana o skumulowane odpisy aktualizujące wynikające z przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 testów utraty wartości sporządzanych co najmniej przy okazji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Test na utratę wartości firmy polega na porównaniu wartości bilansowej ośrodka, do którego ta wartość firmy została przypisana, z jego wartością odzyskiwalną.

Inne wartości niematerialne

Wartość platformy OnAudience.com została wyznaczona w oparciu o koszty wytworzenia. Platforma została przyjęta jako inna wartość niematerialna z dniem 1 stycznia 2017 roku, z okresem użyteczności równym 4 lata, a następnie była rozwijana w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Wartość licencji DSP została wyznaczona w oparciu o koszt nabycia. Licencja została przyjęta jako inna wartość niematerialna z dniem 16 stycznia 2019 roku, z okresem użyteczności równym 7 lat.

Wartość systemu UnBlock została również wyznaczona w oparciu o koszt nabycia. System został przyjęty jako inna wartość niematerialna z dniem 1 grudnia 2019 roku, z okresem użyteczności równym 7 lat.

Wartość systemu Big Data Analytics Platform została również wyznaczona w oparciu o koszt nabycia. System został przyjęty jako inna wartość niematerialna z dniem 1 sierpnia 2020 roku, z okresem użyteczności równym 5 lat.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych po spełnieniu odpowiednich kryteriów uprawdopodobniających odzyskanie tych kosztów ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z MSR 36 Grupa co najmniej raz w roku dokonuje testu na utratę wartości sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną.

Szacowana utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych - Grupa zgodnie z przyjętą polityką dokonuje indywidualnej analizy wszystkich projektów rozpoznanych w ramach prac rozwojowych zakończonych oraz wartości niematerialnych pozostałych pod kątem możliwości ich wykorzystania w prowadzonej działalności oraz przedawnienia się praw do posiadanych aktywów. Na bazie

przeprowadzonej analizy i z zastosowaniem oszacowań i osądów profesjonalnych uwzględniających dotychczasowo realizowane projekty dokonywane są odpisy z tytułu utraty wartości aktywów do poziomu kwoty, jaką Grupa spodziewa się osiągnąć w przyszłości z użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów.

Na dzień bilansowy Zarząd Jednostki dominującej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono takich przesłanek, dlatego też nie dokonano odpisu z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości w przypadku zakończonych prac rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt wytworzenia sprzedanych usług, a w przypadku prowadzonych prac rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów.

Koszt amortyzacji ujemuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Grupa stosując zasadę istotności, wartości niematerialne o wartości początkowej do 10 000 PLN odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowe

W ramach swojej działalności Grupa ma podpisane umowy najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing. Zgodnie z MSSF 16 w przypadku umów leasingu Grupa ujemuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe „zobowiązania z tytułu leasingu” i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa”. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupa wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania”.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 par. 26,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest naliczana metodą liniową. Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz leasingobiorcy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że leasingobiorca skorzysta z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Opierając się o dane historyczne, zapisy w umowach i ocenę zarządu co do przyszłości wykorzystania wskazanych umów Grupa określiła szacowany okres trwania leasingu dla poszczególnych typów umów jak poniżej:

- Umowy najmu samochodów – okres przydatności ekonomicznej 3-5 lat (wyznaczony indywidualnie per umowa),
- Umowy najmu infrastruktury technicznej – okres przydatności ekonomicznej 2-2,5 roku,
- Umowa najmu powierzchni biurowej – okres trwania zgodnie z zapisami umowy.

Grupa dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych kontraktach. Przyjęty okres wynika z racjonalności biznesowej, jaka może być zastosowana do przyjętej analizy.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Płatności w formie akcji

Jednostka dominująca wdrożyła program motywacyjny dla władz Grupy oraz kluczowych współpracowników. W ramach tego programu Grupa emituje swoje akcje po cenie nominalnej celem objęcia ich przez te osoby. Wartość godziwa akcji jest ujęta jako koszty z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania akcji i ujęta w kosztach w okresie, w którym umowy zostały podpisane. Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania akcji na podstawie wartości rynkowej opartej o notowania na New Connect lub ceny sprzedaży akcji poza rynkiem New Connect przy znacznym wolumenie.

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Grupa ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Przychody ze sprzedaży obejmują otrzymane lub należne kwoty ze sprzedaży usług (po pomniejszeniu o rabaty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartościach netto, tj. po pomniejszeniu o należny VAT.

Przychody z tytułu świadczenia usług (głównie internetowe kampanie reklamowe rozliczane w modelu efektywnościowym, jak również sprzedaż anonimowych danych o zachowaniach użytkowników Internetu) są ujmowane w momencie wykonania usługi.

Do kosztów powstałych w toku podstawowej działalności zalicza się koszty działalności operacyjnej w ujęciu rodzajowym.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową.

Przychody finansowe i koszty finansowe to przed wszystkim różnice kursowe oraz w mniejszym stopniu odsetki.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie o ich łącznej pozycji netto.

Dotacje

Dotacje ujmuje się dopiero w momencie, w którym istnieje uzasadnione przekonanie, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana. Dotacje przyznane jako forma rekompensaty kosztów ujmuje się jako przychód na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów. W momencie przyznania dotacji staje się ona częścią pasywów w pozycji „przychody przyszłych okresów”. Następnie dotacja ta jest stopniowo rozpoznawana jako pozostały przychód operacyjny w okresie równym okresowi amortyzacji środka trwałego na wytworzenie, którego dotacja została przyznana.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Aktywo i rezerwa z tytułu podatku odroczonego są kompensowane i prezentowane per saldo w odniesieniu do tych podmiotów z Grupy, w przypadku których podatek CIT nałożony jest przez tą samą władzę podatkową i gdy istnieje tytuł prawny do kompensat należności i zobowiązań.

Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę dominującą akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

Zobowiązanie do wykonania usług

Spółka dominująca oferuje swoim kontrahentom możliwość nabycia wieloletnich umów licencyjnych na technologię *Data Management Platform* (DMP), będącą własnością Spółki dominującej. Licencje są opłacone jednorazowo, z góry. Klient uzyskuje pełny dostęp do DMP z chwilą podpisania umowy licencyjnej. Przychód ze sprzedaży licencji rozpoznawany jest analogicznie do okresu obowiązywania licencji, tj. stopniowo odnoszony jest w rachunek zysków i strat. Pozostały do rozpoznania przychód prezentowany jest w pasywach jako zobowiązanie do wykonania usługi.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w śródrocznych informacjach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Śródroczne informacje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie śródrocznych informacji finansowych wymaga dokonania przez Zarząd jednostki dominującej pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tych danych oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tych informacji.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Od początku roku 2019 zgodnie z zapisami MSSF 16 wszystkie umowy kwalifikujące się jako leasing ujawniane są analogicznie do zasad dotyczących obecnie leasingu finansowego. Element osądu pozostaje w odniesieniu do tego, czy dana umowa kwalifikuje się jako leasing zgodnie z MSSF 16, czy też nie. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jednostka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy lub przesłanki uznania umowy za leasing ulegną zmianie.

W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony szacowany okres leasingu jest przedmiotem profesjonalnego osądu Zarządu na podstawie analiz danych historycznych.

Analiza szacowanych oczekiwanych strat kredytowych

Grupa oszacowała i ujęła w księgach odpis na szacowane straty kredytowe w oparciu o osąd dotyczący wystąpienia ryzyka takich strat. Osąd ten zakłada ryzyko wystąpienia, w oparciu o dane historyczne, nieściągalności przeterminowanych należności dla poszczególnych grup wydzielonych na podstawie ilości dni przeterminowanych lub specyfiki kontrahenta.

Kalkulacja aktywa na podatek odroczony

Grupa oszacowała potencjalną wielkość aktywa na podatek odroczony, uwzględniając przewidywania odnośnie możliwości wykorzystania przez Grupę potencjalnych strat podatkowych, jak również ewentualność skorzystania przez Grupę z przysługujących ulg podatkowych. W przypadku zaistnienia okoliczności uniemożliwiających wykorzystanie utworzonego aktywa, wysokość tego aktywa zostanie skorygowana.

Koszty prac rozwojowych

Koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie są określane i kapitalizowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy.

Grupa zaczyna aktywować nakłady na prace rozwojowe w momencie, kiedy możliwe jest do udowodnienia, iż wskazane prace będą stanowiły prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że Grupa posiada wystarczające środki potrzebne do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. Spełnienie obu kryteriów, tj. możliwości osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych jak i warunku posiadania wystarczających środków opiera się na szacunku Zarządu wynikającym z analizy rynku oraz sytuacji finansowej Grupy.

Okres ekonomicznej użyteczności aktywowanych wartości niematerialnych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla aktywowanych w pozycji wartości niematerialnych kwot poniesionych kosztów prac rozwojowych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmieniać stawki amortyzacji.

c) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej Grupa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Jednocześnie zgodnie z zapisami MSSF 9 Grupa dokonuje podziału kontrahentów na główne grupy, następnie cyklicznie dla poszczególnych grup kontrahentów dokonuje analizy zagrożenia niespłacalności danych należności. W przypadku uznania za prawdopodobne, iż należności od danych kontrahentów mogą nie zostać spłacone w całości, dokonuje się oszacowania „oczekiwanych strat”, tj. poziomu prawdopodobnych przyszłych odpisów na należności, które odnosi się w wyniku Grupy w momencie oszacowania. Poziom obliczonych „oczekiwanych strat” jest cyklicznie poddawany sprawdzeniu i aktualizacji.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości składnika wartości niematerialnych – wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ta wartość firmy została przypisana. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga przyjęcia szeregu założeń odnośnie potencjalnych długoterminowych wyników finansowych danego ośrodka. Rzeczywiste wyniki finansowe ośrodka mogą znacząco odbiegać od założeń przyjętych na potrzeby testu utraty wartości aktywów. Grupa przeprowadziła również testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Przeprowadzone testy nie wykazały potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie objętym śródrocznymi informacjami finansowymi nie doszło do zmian polityki rachunkowości Grupy.

5 Noty i objaśnienia do śródrocznych informacji finansowych

Nota 1. Znaczące zdarzenia i transakcje w Q1-Q2 2022

W trakcie Q1-Q2 2022 odnotowano następujące zdarzenia lub transakcje uznane przez Emitenta jako istotne:

- (a) **Odbycie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:** w dniu 31 stycznia 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, w ramach którego podjęto m.in. uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki dominującej oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu sfinansowania nabycia akcji własnych. Jednocześnie podjęto również uchwałę w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółki dominującej oraz spółek z Grupy. Skup akcji oraz program motywacyjny stanowią istotne elementy strategii Grupy na lata 2021-2023 przyjętej w listopadzie 2021 roku.
- (b) **Wydanie decyzji belgijskiego urzędu ochrony danych (APD):** w dniu 2 lutego 2022 roku APD wydał decyzję w sprawie narzędzia Transparency & Consent Framework (TCF) wprowadzonego przez IAB Europe (IAB), największej organizacji w Europie zrzeszającej podmioty z branży marketingu internetowego (w tym podmioty z Grupy). Adresatem przedmiotowej decyzji jest wyłącznie IAB, ale postulowane przez regulatora zmiany w programie TCF mogą pośrednio wpłynąć również na środki techniczne podejmowane przez Spółkę dominującą i podmioty z Grupy. W decyzji tej APD zakwestionował m.in. zgodność zgód użytkowników Internetu zebranych w ramach tzw. consent strings, z wymogami art. 6 RODO. W konsekwencji APD nałożyło na IAB m.in. obowiązek dostosowania treści zgód do wymogów RODO oraz wdrożenie w ramach TCF mechanizmu łatwego wycofania zgody w czasie rzeczywistym. IAB złożył odwołanie od decyzji, gdyż uznało, zawarte w decyzji stwierdzenie uznające IAB za administratora danych z tzw. consent strings jest błędne. W ocenie Grupy IAB podejmie kroki zmierzające do zmiany programu TCF by zapewnić pełną zgodę programu z RODO. Spółka przewiduje, że ewentualne zmiany będą obciążać głównie podmioty występujące po stronie wydawców, a nie dostawców technologii, takich jak Spółka dominująca i podmioty z Grupy. Grupa pilnie śledzi dalsze kroki podejmowane przez IAB i będzie na bieżąco reagować i dostosowywać swoje rozwiązania do ewentualnych nowych wymogów. Na moment publikacji raportu Grupa nie przewiduje, aby implementacja przedmiotowych zmian istotnie wpłynęła na wyniki finansowe. Planowane zmiany dotyczą jedynie rynku Unii Europejskiej, który odpowiada za około 15% przychodów ze sprzedaży danych w segmencie *Sprzedaż danych*.
- (c) **Przyjęcie regulaminu skupu akcji własnych:** na bazie uchwały NWZA z 31 stycznia 2022 roku, w dniu 11 lutego 2022 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu skupu akcji własnych. Akcje będą nabywane za pośrednictwem domu maklerskiego IPOPEMA Securities S.A., z którym w tym samym dniu Spółka podpisała umowę o przeprowadzenie skupu. Skup prowadzony będzie w transzach. Pierwsza transza skupu trwała w okresie 15 lutego – 15 marca 2022 roku i w jej ramach skupiono 14 550 akcji. Druga transza skupu ma trwać od 28 marca do 16 maja 2022 roku. Skup przebiega zgodnie z założeniami.
- (d) **Wpływ wojny ukraińsko-rosyjskiej na działalność Grupy:** w lutym 2022 roku Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainę. Wg stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania konflikt nie uległ zakończeniu. Grupa aktualnie nie widzi przesłanek ograniczających możliwość prowadzenia działalności operacyjnej. Z perspektywy głównego przedmiotu działalności Grupy, czyli sprzedaży danych na rynkach międzynarodowych, wojna ta wydaje się nie mieć istotnego wpływu. W przypadku działalności spółek zależnych Grupy – Audience Network oraz Online Advertising Network – będących agencjami reklamowymi skoncentrowanymi na rynku polskim, widoczne jest częściowo ograniczenie budżetów reklamowych u wybranych klientów, co w połączeniu z niepewną sytuacją makroekonomiczną w Polsce może mieć negatywny wpływ na wyniki tych spółek.

- (e) **Nagroda dla „Spółki roku rynku NewConnect 2021”:** w marcu 2022 roku Spółka dominująca w ramach konkursu „Byki i Niedźwiedzie” została uznana spółką roku rynku NewConnect za rok 2021 według redakcji Gazety Giełdy i Inwestorów „Parkiet”.
- (f) **Ukończenie nowej generacji platformy DMP:** od kwietnia 2021 roku Spółka dominująca prowadziła proces wytworzenia i ulepszenia obecnie używanej generacji platformy DMP, który to proces został zakończony w marcu 2022 roku. Prace rozwojowe koncentrowały się przede wszystkim nad zwiększeniem efektywności obróbki dużych zbiorów danych pozyskiwanych przez platformę, jak również do zapewnienia funkcjonalności umożliwiających pobieranie i obrabianie danych w oparciu o technologie typu cookieless. W wyniku ukończenia prac rozwojowych w kwietniu 2022 roku rozpoznane zostało osobne aktywum, które poddane zostało amortyzacji na okres równy przewidywanej użyteczności aktywa wynoszący 4 lata.
- (g) **Uchwalenie regulaminu programu motywacyjnego:** w kwietniu 2022 roku Rada Nadzorcza Emitenta przyjęła regulamin programu motywacyjnego (uchwalony wcześniej przez WZA Spółki dominującej), jak również dokonała wstępnej alokacji akcji pomiędzy uczestników programu. W konsekwencji realizacji programu motywacyjnego Grupa rozpoznała w okresie 2022-2023 koszty operacyjne w wysokości 3,6 mln PLN przyjęte w oparciu o wycenę przygotowaną przez profesjonalny podmiot zewnętrzny na dzień podpisania przez beneficjentów programu umów uczestnictwa, tj. na dzień 17 czerwca. Wartość ta zakłada przeprowadzenie przez Grupę skupu wszystkich 250 000 akcji. Koszt programu zostanie rozłożony liniowo na okres od podpisania przez beneficjentów programu umów uczestnictwa do końca 2023 roku i wyniesie 1,3 mln PLN w roku 2022 (w tym 84 tys. PLN w Q2 2022) oraz 2,3 mln PLN w roku 2023.
- (h) **Odbycie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:** w czerwcu 2022 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, w ramach którego poza zwyczajowymi uchwałami (dotyczącymi m.in. zatwierdzenia sprawozdania finansowego) podjęto uchwały w sprawie zmiany statutu, przyjęcia regulaminu walnego zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej, jak również uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji Emitenta na rynek GPW. Przeniesienie akcji Spółki na rynek główny GPW stanowi istotny element strategii Grupy na lata 2021-2023 przyjętej w listopadzie 2021 roku.
- (i) **Uznanie nowych umów za leasing zgodnie z MSSF 16:** w czerwcu 2022 roku Grupa rozpoczęła użytkowanie najmu powierzchni biurowej, zajmowanej przez Emitenta. Umowę najmu powierzchni biurowej, podpisanej na okres 5 lat, uznano za umowę leasingu zgodnie z MSSF 16, a tym samym rozpoznano dodatkowe aktywum oraz zobowiązanie o wartości 3,8 mln PLN, szczegółowo opisane w notce nr 18 oraz w notce nr 27. W związku z adaptacją powierzchni biurowej poniesiono jednorazowe koszty w wysokości około 0,4 mln PLN (odniesione w koszty kwartału jako jednorazowa amortyzacja oraz zużycie materiałów) oraz nakłady inwestycyjne w wysokości blisko 0,2 mln PLN. Bieżące koszty realizacji powyższej umowy będą rozliczane w rachunku wyników i strat analogicznie do pozostałych umów leasingu (tj. przez amortyzację oraz koszty finansowe).
- (j) **Zakończenie III transzy skupu akcji własnych:** w czerwcu 2022 roku Spółka zakończyła III transzę programu skupu akcji własnych. Program jest realizowany w celu wykonania zobowiązań wynikających z programu motywacyjnego. Łącznie od początku rozpoczęcia skupu według stanu na koniec czerwca Emitent nabył 45 tys. akcji za około 1,4 mln PLN. Docelowo planowany jest zakup do 250 000 akcji do końca 2023 roku.
- (k) **Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy:** wg stanu na dzień śródrocznych informacji finansowych do publikacji, Zarząd jednostki dominującej nie identyfikuje istotnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy.

Nota 2. 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 3. Grupa kapitałowa i zmiany w strukturze Grupy

I. Skład Grupy

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa składała się z następujących podmiotów:

• **Cloud Technologies S.A. – jednostka dominująca**

- OnAudience Ltd. (100% udziału w głosach i kapitale) – jednostka zależna
- OnProspects Ltd. (100% udziału w głosach i kapitale) – jednostka zależna
- 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
- The Linea1 MKT S.L. (24% udziału w głosach i kapitale) – jednostka stowarzyszona

II. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną. Jednostki stowarzyszone konsolidowane są metodą praw własności.

III. Zmiany w strukturze Grupy

W okresie Q1-Q2 2022 nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

Nota 4. Sezonowość lub cykliczność działalności

Sezonowość działalności w przypadku sprzedaży danych odznacza się typową sezonowością dla całego rynku reklamy internetowej, charakteryzującą się co do zasady:

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

Z uwagi na sezonowość w sprzedaży spadek przychodów w Q1 danego roku w porównaniu do Q4 roku poprzedniego jest sytuacją typową.

Nota 5. Przychody z umów z klientami

Przychody ze sprzedaży Grupy za Q1-Q2 2022 (wraz z danymi za okres porównawczy) w podziale na działalność kontynuowaną i zaniechaną prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
Przychody z działalności kontynuowanej:	21 774 740	26 463 355
Sprzedaż usług	21 774 740	26 463 355
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	21 774 740	26 463 355

Przychody ze sprzedaży Grupy łącznie wyniosły 21,8 mln PLN i spadły o 18% w Q1-Q2 2022 w porównaniu do Q1-Q2 2021.

Przychody ze sprzedaży usług w podziale na główne rodzaje odbiorców

Grupa obecnie identyfikuje następujące główne rodzaje odbiorców usług Emitenta:

- a. **Odbiorcy danych:** klienci kupujący od Grupy dane o zachowaniu użytkowników Internetu lub dostęp do autorskiej technologii DMP w formie wieloletnich, głównie 4-5 letnich licencji. Grupa ta obejmuje również klientów rozliczających transakcje danych w formie barterowej. Odbiorcy danych to głównie platformy technologiczne dostarczające dane do klientów końcowych, którzy wykorzystują dane do lepszego profilowania kampanii internetowych. 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. Sprzedaż do tej grupy odbiorców prezentowana jest w ramach segmentu *Sprzedaż danych*.
- b. **Pozostali odbiorcy:** łącznie wszyscy pozostali klienci Grupy, nie będący odbiorcami danych, tj. (a) brokerzy powierzchni reklamowych: profesjonalne podmioty działające w branży marketingu internetowego dla

których Grupa świadczy usługę pośredniczenia w nabywaniu powierzchni reklamowych; (b) sieci afiliacyjne stanowiące rodzaj pośrednika pomiędzy podmiotem zlecającym kampanie, a podmiotem realizującym kampanie marketingowe; (c) klienci usług reklamowych: agencje reklamowe, domy mediowe, klienci bezpośredni dla których Grupa realizowała kampanie w internecie; (d) pozostali odbiorcy innych usług świadczonych przez Grupę.

Przychody ze sprzedaży usług Grupy w okresie Q1-Q2 2022 (wraz z danymi za okres porównawczy) w podziale na główne rodzaje odbiorców prezentują się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021	% udział Q1-Q2 2022	% udział Q1-Q2 2021
Odbiorcy danych	15 857 372	10 271 000	72,8%	38,8%
Pozostali odbiorcy	5 917 368	16 192 355	27,2%	61,2%
Przychody ze sprzedaży usług łącznie	21 774 740	26 463 355	100,0%	100,0%

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

Wyszczególnienie	Q1-Q2 2022 vs Q1-Q2 2021
% zmiana sprzedaży do odbiorców danych	54,4%
% zmiana sprzedaży do pozostałych odbiorców	(63,5%)
% zmiana przychodów ze sprzedaży usług łącznie	(17,7%)

Choć łącznie przychody ze sprzedaży usług Grupy w Q1-Q2 2022 roku spadły o 18% w porównaniu do Q1-Q2 2021 roku, w obrębie poszczególnych grup klientów zmiana była znacząca.

Z perspektywy Grupy oraz zgodnie z założeniami strategii przyjętej na lata 2021-2023 największe znaczenie dla wyników finansowych ma dynamika przyrostu sprzedaży danych i technologii – kluczowego strategicznego kierunku dalszego rozwoju Grupy – która w Q1-Q2 2022 wyniosła około 54%. Sprzedaż danych i technologii odpowiada już za ponad 70% sprzedaży łącznej Grupy i udział tej kategorii przychodów w całości sprzedaży stale rośnie. Wysoka dynamika sprzedaży do tej grupy klientów wynika zarówno ze wzrostu bezpośredniej sprzedaży danych do obecnych i nowych partnerów, jak również z wygenerowania dodatkowej sprzedaży w pozostałych kategoriach. Sprzedaż do tej grupy klientów odznacza się najwyższą marżą, a wzrost ten ma wymierny wpływ na łączny poziom rentowności osiągany przez Grupę.

W przypadku sprzedaży do pozostałych odbiorców odnotowano łącznie spadek przychodów o około 64%, spowodowany przede wszystkim istotnym ograniczeniem skali współpracy z sieciami afiliacyjnymi. Sprzedaż usług stricte reklamowych (do agencji reklamowych, domów sieciowych i klientów bezpośrednich) spadła w Q1-Q2 2022 roku o 30% w porównaniu do Q1-Q2 2021 roku, przede wszystkim z uwagi na coraz trudniejszą sytuację makroekonomiczną na rynku polskim, jak również niepewność związaną z wojną między Rosją a Ukrainą i jej potencjalnym wpływem na polską gospodarkę. Należy, jednakże dodać, iż zwyczajowo okres Q1-Q2 jest słabszy od okresu Q3-Q4 w odniesieniu do usług reklamowych.

Przychody ze sprzedaży w podziale na wyniki segmentów znajdują się w nocie nr 6.

Nota 6. Segmenty operacyjne

Zmiana identyfikacji oraz prezentacji segmentów operacyjnych Grupy

W niniejszym sprawozdaniu, w nawiązaniu do zmian poczynionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2021, dokonano zmiany identyfikacji oraz prezentacji segmentów operacyjnych Grupy. Po pierwsze dokonano zmiany nazwy segmentu *Data enrichment* na *Sprzedaż danych*, która zdaniem Emitenta lepiej oddaje charakter działalności segmentu. Dodatkowo z uwagi na fakt, iż zdecydowana większość wyniku EBITDA Grupy jest generowana przez segment *Sprzedaż danych*, a pozostałe segmenty charakteryzuje niewielka oraz stale malejąca kontrybucja do wyniku EBITDA Grupy, zdecydowano się uprościć podział na segmenty i połączyć prezentację całej działalności Grupy poza segmentem *Sprzedaż danych* w jeden segment *Pozostała działalność*.

Obecnie Emitent identyfikuje dwa podstawowe segmenty działalności:

- Sprzedaż danych
- Pozostała działalność

Historycznie Grupa identyfikowała dodatkowo segmenty *Data acquisition*, *Data consulting* oraz *Pozostałe*. W niniejszym sprawozdaniu wyniki tych segmentów przedstawiono łącznie w ramach nowego segmentu *Pozostała działalność*. Pełny opis działalności identyfikowanej w ramach historycznie wyodrębnionych segmentów można znaleźć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2020.

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:

- (a) Odbiorców danych do segmentu *Sprzedaż danych*,
- (b) Pozostałych odbiorców do segmentu *Pozostała działalność*.

Dla każdego z segmentów wyodrębniono następujące, zarządcze grupy kosztów operacyjnych:

- (a) Koszty zakupu powierzchni reklamowych i danych;
- (b) Koszty narzędzi, w tym utrzymanie kluczowego software wraz z infrastrukturą techniczną;
- (c) Koszty osobowe osób bezpośrednio zaangażowanych w realizację usług dla klientów segmentu;
- (d) Pozostałe koszty tj. koszty administracyjne, biurowe, opłat i prowizji bankowych, doradców, obecności na giełdzie, księgowości, powierzchni biurowej, promocji, marketingu, sprzętu oraz wyjazdów.

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. Sprzedaż danych

W ramach segmentu Grupa sprzedaje dane o zachowaniach użytkowników internetu oraz dostęp do technologii Grupy.

Sprzedaż danych jest kierowana głównie do zagranicznych dystrybutorów, tj. podmiotów zajmujących się nabywaniem lub odsprzedażą wysokiej jakości danych o zachowaniach użytkowników Internetu. Usługi sprzedaży danych oferowane klientom głównie 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. Odbiorcami końcowymi danych Grupy (tj. klientami dystrybutorów) są przeważnie podmioty pochodzące z branży marketingu internetowego i wykorzystujące dane do lepszego profilowania kampanii marketingowych. Kontrahenci rozliczają się z Grupą przeważnie w formule *revenue sharing*, tj. dzielą się z Grupą przychodami ze sprzedaży danych pochodzących od Grupy do klientów końcowych, zazwyczaj bez płacenia z góry za dostęp do danych Grupy. Intencją Grupy w okresie najbliższych miesięcy jest poszerzenie grona kontrahentów oraz rozwój współpracy z obecnymi kontrahentami.

W ramach segmentu pokazywane są również przychody ze sprzedaży dostępu do platformy DMP, dokonywanej albo w formule SaaS albo w formule nabycia przez kontrahenta licencji (zazwyczaj na okres do 5 lat, płatne z góry za cały okres, z ograniczoną możliwością wypowiedzenia umowy licencyjnej).

Działalność w segmencie prowadzi przede wszystkim OnAudience Ltd, wyspecjalizowany podmiot zależny Emitenta, z siedzibą w Londynie, powołany w celu wsparcia ekspansji międzynarodowej Grupy w segmencie *Sprzedaż danych*, jak również podmiot OnProspects Ltd., powołany w celu wsparcia procesu pozyskiwania danych monetyzowanych w segmencie. Przychody pozostałych spółek zależnych Grupy z bezpośredniej sprzedaży danych do zewnętrznych dystrybutorów również pokazywane są w tym segmencie.

II. Pozostała działalność

W ramach segmentu *Pozostała działalność* prezentowane są zbiorczo wyniki obsługi wszystkich klientów Grupy innych niż odbiorcy danych, tj. odbiorców usług reklamowych, sieci afiliacyjnych, brokerów powierzchni reklamowej oraz pozostałych.

Obsługę odbiorców usług prowadzą przede wszystkim spółki Audience Network oraz Online Advertising Network. Spółki te są zorientowane na działalność przede wszystkim na rynku polskim, okazjonalnie na rynkach ościennych. Usługi te 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.

Sieci afiliacyjne pełnią rolę pośrednika między Grupą a końcowymi odbiorcami usług kampanii marketingowych, którymi są głównie podmioty z sektora e-commerce. 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*.

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 zazwyczaj z kredytu kupieckiego udzielanego przez Grupę (sięgającego do 90 dni).

Wśród pozostałych usług, Grupa ujmuje przede wszystkim przychody z tytułu usług wspierających sprzedaż pozostałych segmentów. W ramach segmentu pokazywane są również wszystkie inne koszty Emitenta, nieprzypisane bezpośrednio do segmentu *Sprzedaż danych*, czyli głównie koszty ogólnego zarządu Grupy.

Wyniki segmentów w okresie

Informacje o przychodach segmentów operacyjnych w okresach objętych niniejszymi śródrocznymi informacjami finansowymi zamieszczono w poniższych tabelach:

	Sprzedaż danych	Pozostała działalność	Wyłączenia	Łącznie
Q1-Q2 2022				
Przychody łącznie z czego:	25 112 871	8 418 062	(11 756 193)	21 774 740
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	15 857 372	5 917 368	0	21 774 740
(b) sprzedaż między segmentami	9 255 499	2 500 693	(11 756 193)	-
	Sprzedaż danych	Pozostała działalność	Wyłączenia	Łącznie
Q1-Q2 2021				
Przychody łącznie z czego:	14 905 159	20 826 021	(9 267 825)	26 463 355
(a) sprzedaż do klientów zewnętrznych	10 271 000	16 192 356	0	26 463 355
(b) sprzedaż między segmentami	4 634 159	4 633 665	(9 267 825)	-

Informacje o EBITDA segmentów operacyjnych w Q1-Q2 2022 oraz Q1-Q2 2021 zostały zamieszczone w poniższych tabelach:

	Sprzedaż danych	Pozostała działalność	Wyłączenia	Łącznie
Q1-Q2 2022				
Przychody łącznie	25 112 871	8 418 062	(11 756 193)	21 774 740
Koszty łącznie z czego:	15 206 700	10 019 642	(11 740 295)	13 486 047
(a) media i zakup danych	3 218 088	4 965 581	(1 972 527)	6 211 142
(b) osobowe	2 302 985	2 929 256	0	5 232 241
(c) narzędzia i licencje	8 660 772	54 316	(8 384 861)	330 227

(d) pozostałe	1 024 856	2 070 488	(1 382 907)	1 712 437
EBITDA segmentu	9 906 171	(1 601 580)	(15 898)	8 288 693
Aktywa segment	37 261 911	27 726 771	(45 765 701)	19 222 981

	Sprzedaż danych	Pozostała działalność	Wyłączenia	Łącznie
Q1-Q2 2021				
Przychody łącznie	14 905 159	20 826 021	(9 267 825)	26 463 355
Koszty łącznie z czego:	7 986 914	22 150 875	(9 256 011)	20 881 778
(a) media i zakup danych	1 730 008	16 839 002	(4 962 055)	13 606 955
(b) osobowe	1 616 073	2 906 044	(104 000)	4 418 118
(c) narzędzia i licencje	4 225 015	1 681 810	(4 190 881)	1 715 944
(d) pozostałe	415 817	724 019	925	1 140 761
EBITDA segmentu	6 918 245	(1 324 854)	(11 814)	5 581 577
Aktywa segment	16 505 824	54 107 642	(45 412 228)	25 201 238

Narastająco skonsolidowany wynik EBITDA segmentów w okresie Q1-Q2 2022 roku wyniósł 8,3 mln PLN, wobec 5,6 mln PLN w okresie Q1-Q2 2021 roku (wzrost o 49% rok-do-roku). Segment *Sprzedaż danych* odnotował wynik EBITDA na poziomie 9,9 mln PLN wobec 6,9 mln PLN w roku poprzednim (wzrost o 43%). Wynik na pozostałej działalności – strata na poziomie 1,6 mln PLN – ukształtował się na podobnym poziomie jak w okresie Q1-Q2 2021.

Prezentowane wyniki segmentów dla roku 2022 nie uwzględniają korekty o koszty programu motywacyjnego, wskazanej w notach nr 8 oraz 15.

Nota 7. Koszty działalności operacyjnej

Poniższa tabela przedstawia strukturę, dynamikę oraz udział w przychodach poszczególnych pozycji kosztów operacyjnych Grupy w Q1-Q2 2022:

Wyszczególnienie	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021	zmiana %
Amortyzacja łącznie	4 333 584	4 127 779	5,0%
<i>jako % sprzedaży</i>	19,9%	15,6%	
Zużycie materiałów i energii	301 788	77 064	291,6%
<i>jako % sprzedaży</i>	1,4%	0,3%	
Usługi obce	11 848 751	19 813 066	(40,2%)
<i>jako % sprzedaży</i>	54,4%	74,9%	
Podatki i opłaty	31 312	43 885	(28,6%)
<i>jako % sprzedaży</i>	0,1%	0,2%	
Wynagrodzenia	913 782	742 545	23,1%
<i>jako % sprzedaży</i>	4,2%	2,8%	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	101 106	75 122	34,6%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,5%	0,3%	
Pozostałe koszty rodzajowe	205 308	130 096	57,8%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,9%	0,5%	
Razem OPEX bez programu motywacyjnego	17 735 631	25 009 557	(29,1%)
<i>jako % sprzedaży</i>	81,5%	94,5%	
Razem OPEX bez amortyzacji i programu	13 402 047	20 881 778	(35,8%)
<i>jako % sprzedaży</i>	61,5%	78,9%	

Najważniejszą pozycją kosztów operacyjnych Grupy pozostają usługi obce szczegółowo opisane w notcie nr 10. Wzrost pozycji „zużycie materiałów i energii” wynika z poniesienia dodatkowych kosztów na wyposażenie nowej powierzchni biurowej. Powyższa tabela nie uwzględnia kosztów rozliczenia programu motywacyjnego, opisanego w notcie nr 8. Koszty amortyzacji zostały szczegółowo opisane w notcie nr 9.

Nota 8. Rozliczenie programu motywacyjnego

Zgodnie ze strategią na lata 2021-2023 Grupa realizuje program motywacyjny dla kadry kierowniczej, uchwalony przez WZA w styczniu 2022 roku. W celu realizacji programu Grupa rozpoczęła na początku 2022 roku skup akcji własnych. Łącznie Grupa planuje skupić do 250 000 akcji. Wydanie akcji nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Grupy za rok 2023, pod warunkiem osiągnięcia KPI w wysokości 55 mln skumulowanej EBITDA za lata 2021-2023 (nie uwzględniającej kosztów realizacji programu). Beneficjenci programu będą mogli nabyć akcje po cenie 25 PLN sztuka, z możliwym dyskontem w maksymalnej wartości 20% w przypadku przekroczenia wartości wskaźnika KPI o 20%. W przypadku osiągnięcia wskaźnika KPI na poziomie poniżej 80% akcje nie zostaną przyznane. W przypadku objęcia przez Beneficjentów wszystkich 250 000 akcji po cenie 25 PLN, Spółka pozyska 6,25 mln PLN.

Celem programu jest zwiększenie zaangażowania kadry kierowniczej w budowę wartości dla akcjonariuszy oraz długoterminowe związanie jej z Grupą. Preferencyjne warunki programu dla Beneficjentów stanowią formę wynagrodzenia dla kadry kierowniczej. Zgodnie z zapisami MSSF 2 Grupa musiała dokonać wyceny kosztu realizacji programu, która została sporządzona przez niezależny, profesjonalny podmiot specjalizujący się w tego typu wycenach. Oszacowany w wyniku przeprowadzonej wyceny koszt realizacji programu dla Grupy wyniósł 3,6 mln PLN. Stanowi on niepieniężny koszt operacyjny (będący aproksymacją „dodatkowego wynagrodzenia” dla Beneficjentów), który będzie rozpoznawany przez Grupę liniowo w okresie 2022-2023, począwszy od 17 czerwca 2022 roku (data podpisania przez Beneficjentów umów o uczestnictwo w programie).

Szczegółowe rozbieżności kosztów realizacji programu na poszczególne kwartały w okresie 2022-2023 zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
Liczba miesięcy	0,43	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Koszt programu	84 000	585 000	585 000	585 000	585 000	585 000	585 000

W rachunku zysków i strat Grupy koszt ten prezentowany jest jako osobna pozycja „rozliczenie programu motywacyjnego”, wchodząca w skład kosztów operacyjnych Grupy.

W okresie Q1-Q2 2022 roku rozpoznano koszt realizacji programu w wysokości 84 tys. PLN.

Nota 9. Amortyzacja

Amortyzacja Grupy za Q1-Q2 2022 oraz Q1-Q2 2021 prezentuje się następująco:

Wyszczególnienie	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
Amortyzacja WN projektów z dotacją:	2 055 622	2 055 622
CT	1 140 972	1 140 972
AN	914 650	914 650
Amortyzacja pozostałych WN:	1 610 041	1 241 228
Licencja DSP	1 173 999	1 110 350
Platforma DMP	350 917	129 378
Pozostałe WN	85 125	1 500
Amortyzacja pozostałych środków trwałych:	667 921	830 931
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	588 831	744 057
Pozostałe środki trwałe	79 090	86 874
Koszt amortyzacji łącznie	4 333 584	4 127 781

Amortyzacja łącznie w Q1-Q2 2022 ukształtowała się na podobnym poziomie jak w Q1-Q2 2021 i dotyczy przede wszystkim wartości niematerialnych Grupy (zarówno objętych dotacjami, jak i pozostałych) oraz w mniejszym zakresie aktywom z tytułu prawa do użytkowania. Wysoki poziom amortyzacji jest jednym z głównych czynników wpływających na poziom wyniku na sprzedaży oraz wyniku netto Grupy.

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 11) 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. 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 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).
- Koszty narzędzi - uwzględniające w szczególności usługi utrzymania, wsparcia i rozwoju, jak również koszty infrastruktury technicznej (głównie koszt wynajmu i obsługi serwerów) platformy DSP, wykorzystywanej przez Grupę do prowadzenia dużej części kampanii marketingowych.
- Pozostałe usługi obce obejmują przede wszystkim: koszty outsourcingu infrastruktury technicznej (serwery, hosting), koszty powierzchni biurowej, mediów, koszt zewnętrznego biura księgowego oraz koszty doradców i ekspertów.

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje składowe kosztu usług obcych Grupy w okresie Q1-Q2 2022, objętego niniejszym sprawozdaniem:

Usługi obce	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
Zakup mediów i danych	6 211 142	13 606 955
Narzędzia i licencje	330 227	1 715 944
Koszty współpracowników	4 128 735	3 593 907
Pozostałe usługi obce	1 178 647	896 259
Koszt usług obcych łącznie	11 848 751	19 813 065

Łącznie koszt usług obcych spadł w Q1-Q2 2022 roku o ponad 40% w porównaniu do Q1-Q2 2021 roku. Najbardziej istotna wartościowo pozycja, czyli „Zakup mediów i danych” odnotowała również znaczącą ujemną dynamikę (54% spadku). Była ona zbliżona do dynamiki spadku przychodów z pozostałej działalności Grupy (ujemna dynamika w wysokości 59%), generującej w dużej mierze koszty mediów, w szczególności w obszarze usług reklamowych.

Znaczący wzrost zanotowano w pozycji „Koszty współpracowników” (+15% w porównaniu do Q1-Q2 2021 roku). Wzrost tej pozycji wynika przede wszystkim z ogólnie wyższego poziomu średnich wynagrodzeń w Grupie oraz zawiązywania rezerw na ewentualne premie, bonusy i płatności za dodatkowe usługi, częściowo powiązane z poziomem EBITDA generowanym przez Grupę, dotyczące roku 2022. Z uwagi na panujące tendencje rynkowe należy spodziewać się wzrostu kosztów osobowych w kolejnych okresach.

Zaobserwowany spadek kosztów w pozycji „Narzędzia i licencje” (81% w porównaniu do Q1-Q2 2021 roku) to efekt zmniejszenia kosztów utrzymania zewnętrznej platformy DSP, która po zawiązaniu spółki OnProspects w coraz większym stopniu obsługiwana jest przez Grupę.

Nota 11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W poniższych tabelach zaprezentowano wysokość oraz strukturę pozostałych przychodów oraz kosztów operacyjnych w Q1-Q2 2022:

Pozostałe przychody operacyjne	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
Dotacje rządowe	1 191 416	2 084 907
CT Unblock	678 536	678 536
AN Big Data Analytics Platform	512 880	474 921
Pozostałe dotacje	0	931 450
Refaktura kosztów	13 792	6 195
Inne przychody operacyjne	160 941	213 594
Razem	1 366 149	2 304 696

Pozostałe koszty operacyjne	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
Odpisy należności	41 903	86 085
Inne koszty operacyjne	114 366	16 876
Razem	156 269	102 961

W 2019 roku Grupa rozpoczęła rozpoznawanie przyznanej dotacji PARP w łącznej wysokości 9,5 mln PLN. Dotacja będzie rozpoznawana przez okres 7 lat. W efekcie na wynik netto Grupy wpływ będzie miała różnica między amortyzacją całej wartości WN a rozpoznaniem dotacji (przyznanej w wysokości 60% wartości WN). Analogicznie począwszy od lipca 2020 roku rozpoczęto rozpoznawanie przyznanej przez BGK w wysokości 5,1 mln PLN dotacji w spółce zależnej Audience Network. Dotacja będzie rozpoznawana przez okres 5 lat.

W pozostałych kosztach operacyjnych prezentowane są również odpisy na należności oraz okazjonalne spisania tychże należności, z uwzględnieniem zastosowania MSSF 9 do wyliczenia poziom oczekiwanych strat (jako % od poziomu należności dla danej grupy kontrahentów).

Nota 12. Przychody i koszty finansowe

W poniższych tabelach zaprezentowano strukturę przychodów i kosztów finansowych Grupy za Q1-Q2 2022:

Przychody finansowe	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
Odsetki	38 583	2 122
Dodatnie różnice kursowe	1 633 870	0
Inne	0	27 249
Razem	1 672 453	29 371

Koszty finansowe	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
Odsetki	65 598	68 678
Ujemne różnice kursowe	0	1 179 966
Inne	38 068	959
Razem	103 666	1 249 603

Z racji niewielkiej wartości oprocentowanego zadłużenia odsetkowego Grupy, główną pozycję przychodów i kosztów finansowych Grupy stanowią różnice kursowe. Różnice kursowe wykazywane są per saldo, 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 USD (w mniejszym stopniu w EUR oraz w GBP). W przypadku osłabienia USD, EUR lub GBP w stosunku do PLN, Grupa może wykazać istotne ujemne różnice kursowe.

W trakcie Q1-Q2 2022 roku doszło do istotnego obniżenia kursu PLN w stosunku do większości istotnych dla Grupy walut. W efekcie czego rozpoznano znaczące dodatnie różnice kursowe, wynikające z wyceny środków pieniężnych oraz należności Grupy, w łącznej kwocie 1,6 mln PLN.

Nota 13. Podatek dochodowy

Informacje o wysokości naliczonego podatku dochodowego oraz ewentualnym podatku odroczonym w okresie Q1-Q2 2022 przedstawiono poniżej:

Podatek dochodowy	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
Bieżący podatek dochodowy	755 730	41 941
Odroczony podatek dochodowy	190 658	(704 668)
Razem	946 388	(662 727)

W Q1-Q2 2022 Grupa wykazała istotną dodatnią wartość CIT w pozycji bieżącego podatku dochodowego. Wartość ta wynika przede wszystkim z wysokiego poziomu zysku generowanego przez spółkę OnAudience Ltd, zajmującą się monetyzacją danych Grupy oraz Spółkę dominującą.

Nota 14. 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 przez liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących na koniec okresu. W wyliczeniu zysku rozwodnionego prezentowanego w rachunku wyników nie uwzględniono umorzenia akcji własnych Spółki dominującej.

Hipotetyczny efekt uwzględnienia akcji własnych (po przeznaczeniu części z nich na rozliczenie transakcji zakupu udziałów w TL1 oraz z uwzględnieniem liczby akcji własnych wynikających z prowadzonego skupu) w wyliczeniu rozwodnionego zysku na akcję w okresie Q1-Q2 2022 zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	5 787 388	3 098 028
Liczba akcji na koniec okresu	5 000 000	4 715 496
Rozwodniony zysk na akcję	1,16	0,66

Nota 15. Normalizacja wyników okresu

W celu zapewnienia lepszej porównywalności wyników między prezentowanymi okresami oraz z uwagi na fakt, iż począwszy od Q2 2022 Grupa rozpoczęła rozpoznawanie kosztów programu motywacyjnego, dokonano normalizacji wyników okresów o zdarzenia jednorazowe i nietypowe. Normalizacji tej poddano następujące kategorie wyników Grupy:

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

Uzgodnienie wyników raportowanych do wyników znormalizowanych, wraz z podaniem specyfikacji korekt, narastająco za Q1-Q2 2022 oraz za okres porównawczy, zaprezentowano w tabelach poniżej:

Normalizacja EBITDA segmentów	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
EBITDA segmentów przed normalizacją	8 288 693	5 581 577
Korekta 1: koszt programu motywacyjnego	84 000	0
EBITDA segmentów po normalizacji	8 372 693	5 581 577

Normalizacja EBITDA	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
EBITDA przed normalizacją	9 498 573	7 783 312
Korekta 1: koszt programu motywacyjnego	84 000	0
Korekta 1: przychód z umorzenia pożyczki PFR	0	(931 450)
EBITDA po normalizacji	9 582 573	6 851 862

Normalizacja zysku netto	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
Zysk netto przed normalizacją	5 787 388	3 098 028
Korekta 1: koszt programu motywacyjnego	84 000	0
Korekta 1: przychód z umorzenia pożyczki PFR	0	(931 450)
Zysk netto po normalizacji	5 871 388	2 166 578

Z uwagi na fakt, iż obie rozpoznane korekty (program motywacyjny, umorzenie pożyczki PFR) stanowią pozycje niepodatkowe, normalizacja w przypadku zysku netto nie uwzględnia ewentualnego ponownego przeliczenia podatku dochodowego. Za wyjątkiem tych dwóch korekt wyników nie poddano dalszej normalizacji.

Wyniki znormalizowane są każdorazowo oznaczone odpowiednim wyróżnikiem graficznym lub opisem słownym. W przypadku braku takiej informacji, prezentowane wyniki należy uważać za nie poddane normalizacji.

Nota 16. Wyjaśnienia dotyczące głównych przepływów pieniężnych

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje wchodzące w skład korekt operacyjnych przepływów pieniężnych dla Q1-Q2 2022:

Wyszczególnienie	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
Amortyzacja	4 333 584	4 127 779
Odsetki i udziały w zyskach	66 350	63 466
Zysk z działalności inwestycyjnej	534 829	(66 785)
Zmiana stanu rezerw	2 145 939	(193 135)
Zmiana stanu należności	6 915 914	3 641 736
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(3 153 890)	(695 903)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 906 316)	(2 677 031)
Inne korekty	(85 312)	553 737
Korekty operacyjne razem	8 851 098	4 753 864

Bardziej szczegółowe informacje o strukturze i wysokości amortyzacji znajdują się w nocie nr 9.

W poniższej tabeli zaprezentowano specyfikację głównych pozycji przepływów z działalności inwestycyjnej Grupy dla Q1-Q2 2022:

Wyszczególnienie	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
Wpływ dotacji	0	958 728
Pozostałe	55 935	88 157
Razem wpływ z działalności inwestycyjnej	55 935	1 046 885
Zakup licencji i rozwój DSP	0	45 134
Rozwój platformy DMP	338 914	592 254
Zakup pozostałych WN i ST	1 026 605	216 180
Udzielone pożyczki	870 000	0
Razem wypływy z działalności inwestycyjnej	2 235 519	853 568

Dodatkowe informacje odnośnie udzielonych pożyczek zamieszczono w nocie nr 21.

W poniższej tabeli zaprezentowano specyfikację głównych pozycji przepływów z działalności finansowej Grupy dla Q1-Q2 2022:

Wyszczególnienie	Q1-Q2 2022	Q1-Q2 2021
Kredyty i pożyczki	201 113	0
Razem wpływ z działalności finansowej	201 113	0
Nabycie akcji własnych	1 450 574	0
Splata kredytów i pożyczek	226 920	967 385
Płatności leasing	917 847	730 956
Odsetki	66 350	64 701
Razem wypływy z działalności finansowej	2 661 691	1 763 042

W Q1-Q2 2022 Grupa odnotowała łącznie dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości około 9,7 mln PLN, w tym dodatnie przepływy z działalności operacyjnej (14,3 mln PLN, głównie dzięki spłacie należności), ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (-2,2 mln PLN) oraz ujemne przepływy z działalności finansowej (-2,5 mln PLN).

Nota 17. Wartości niematerialne

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje wartości niematerialnych na daty bilansowe objęte sprawozdaniem z sytuacji finansowej:

	30.06.2022	31.12.2021
Platforma DMP	2 452 745	1 523 426
Licencja DSP	10 676 973	11 928 384
Oprogramowanie CT	9 894 816	11 035 788
Oprogramowanie AN	5 489 547	6 404 197
Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	636 651	1 171 321
Wartość firmy i pozostałe	3 173 018	3 228 143
Razem	32 323 750	35 291 259

Platforma DMP OnAudience stanowi podstawę technologicznej działalności Grupy. Za pomocą DMP Spółka gromadzi, analizuje, przetwarza i dystrybuje dane o zachowaniach użytkowników internetu. Platforma ta umożliwia Grupie generowanie większości przychodów (m.in. z segmentu *Sprzedaż danych*). Oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności platformy to minimum 4 lata. Grupa w sposób stały prowadzi prace rozwojowe tej kluczowej technologii, poczynając od 2017 roku. Relatywnie niewielka wartość księgowa netto platformy DMP wynika z faktu, iż jest to technologia wewnętrznie wytworzona, w dużej mierze zamortyzowana. W kwietniu 2022 roku zakończono prace nad najnowszą wersją platformy DMP.

Licencja na platformę DSP została zakupiona w styczniu 2019 roku przez spółkę zależną OnAudience Ltd i podlega amortyzacji przez okres 8 lat. Platforma DSP jest wykorzystywana jako narzędzie umożliwiające zautomatyzowany zakup powierzchni reklamowej (główny koszt zmienny Grupy). Zgodnie z założeniami przyjętej strategii na lata 2021-2023 Grupa rozważa nabycie dodatkowo kodów źródłowych do posiadanej licencji DSP, celem umożliwienia rozwoju platformy we własnym zakresie oraz rozpoczęcia oferowania tej platformy podmiotom zewnętrznym.

W trakcie 2019 roku ukończono oraz odebrano oprogramowanie wytworzone przy wykorzystaniu dotacji PARP. 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.

W Q3 2020 Audience Network zakończyła realizację projektu inwestycyjnego objętego dofinansowaniem od BGK. Początkowa wartość aktywa wyniosła 9,1 mln PLN i podlega amortyzacji od dnia oddania do użytkowania przez okres 5 lat.

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

Pozycja „prace rozwojowe w trakcie wytwarzania” dotyczy nakładów poniesionych na rozwój technologii Grupy, które na datę bilansową nie zostały jeszcze zakończone i oddane do użytkowania, w tym prac dotyczących rozwoju platformy DMP Grupy. Łączne wydatki związane z pracami rozwojowymi nad DMP obejmują koszty osobowe, koszty narzędzi i infrastruktury technicznej oraz stosowny narzut kosztów ogólnych.

Nota 18. Środki trwałe

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

Wyszczególnienie (wartość netto):	30.06.2022	31.12.2021
Budynki i budowle	121 527	0
Maszyny i urządzenia	7 204	8 083
Środki transportu	695 168	560 984
Środki trwałe w budowie, zaliczki i pozostałe	95 810	17 396
Razem	919 709	586 463
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, w tym:	5 406 267	2 584 307
Najem powierzchni biurowej	3 760 207	0
Infrastruktura techniczna	1 374 981	2 240 301

Środki transportu	271 079	344 006
Łącznie	6 325 976	3 170 770

Pozycja „Budynki i budowle” oraz „środki trwałe w budowie” zawiera przede wszystkim nakłady na ulepszenia obcych środków trwałych: adaptację nowej powierzchni biurowej.

Pozycja „Środki transportu” uwzględnia samochody służbowe zakupione przez Grupę.

Pozycja „aktywa z tytułu prawa do użytkowania” obejmuje:

- (a) aktywo z tytułu najmu urządzeń hostingowych o wartości netto 1,4 mln PLN wyliczone przy założeniu utrzymania przez Grupę obecnej wielkości infrastruktury technicznej do końca 2023 roku,
- (b) wartość bilansową netto środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2022 roku, na poziomie 0,7 mln PLN i podlega amortyzacji.
- (c) aktywo z tytułu najmu nowej powierzchni biurowej o wartości netto 3,8 mln PLN, wyliczone na bazie 5-letniej umowy najmu, która weszła w życie w czerwcu 2022 roku.

W listopadzie 2021 roku Grupa podpisała nową umowę najmu nieruchomości biurowej, na okres 5 lat począwszy od kwietnia 2022 roku, uznaną przez Grupę jako umowa leasingu wg MSSF 16. Poprzednio najmowaną przestrzeń biurową Grupa opuściła w styczniu 2022 roku. W konsekwencji tej transakcji oraz z uwagi na fakt, iż poprzednia umowa najmu biura została uznana za leasing wg MSSF 16, Grupa sporządzając roczne sprawozdanie finansowe usunęła z efektem na 31 grudnia 2021 roku z ksiąg wyżej wymienione aktywo z tytułu prawa do użytkowania powierzchni biurowej w wysokości 1,2 mln PLN, wraz z zbliżonym wartościowo zobowiązaniem leasingowym (operacja o minimalnym wpływie na wyniki Grupy). Jednocześnie w momencie rozpoczęcia biegu nowej umowy najmu (termin: czerwiec 2022) Grupa rozpoznała nowe aktywo z tytułu prawa do użytkowania powierzchni biurowej, wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym. Zmiana biura podyktowana jest planowanym dalszym rozwojem działalności Grupy, jak również potrzebą dostosowania powierzchni biurowej do potrzeb i preferencji pracowników w zakresie elastyczności i hybrydowego modelu prac.

Nota 19. Inwestycje długoterminowe

W poniższej tabeli zaprezentowano główne pozycje inwestycji długoterminowych Grupy:

Wyszczególnienie	30.06.2022	31.12.2021
Jednostka stowarzyszona TL1	581 417	619 484
Udzielone pożyczki	745 713	754 965
Inne inwestycje długoterminowe	30 946	30 946
Razem	1 358 076	1 405 395

Począwszy od Q2 2021 roku, Grupa rozpoznała dodatkową inwestycję długoterminową, tj. udziały w spółce TL1. Prezentowana wartość udziałów została pierwotnie wyliczona na bazie ceny nabycia udziałów zgodnie z umową inwestycyjną z czerwca 2021 roku. Zgodnie z wyceną metodą praw własności, cena nabycia będzie następnie kwartalnie korygowana (powiększana lub zmniejszana) o odpowiedni % udział Grupy w zysku (lub stracie) netto TL1, zgodnie z wielkością posiadanego pakietu przez Grupę (obecnie 24%). Z punktu widzenia rachunku zysków i strat, część zysku netto TL1 za dany kwartał będzie pokazywana jako przychód lub koszt (w przypadku straty) finansowy okresu. Zgodnie z informacją zamieszczoną w nocie 33, począwszy od 26 lipca 2022 roku Emitent jest właścicielem 100% udziałów w TL1.

Nota 20. Należności krótkoterminowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2022	31.12.2021
I. Należności od jednostek powiązanych	44 124	0
II. Należności od pozostałych jednostek, z czego:	20 115 136	27 075 174
Handlowe	19 222 981	26 016 578

Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	412 603	650 160
Kaucja z tyt. umowy najmu	392 405	376 516
Inne	87 147	31 920
III. Należności krótkoterminowe łącznie	20 159 260	27 075 174

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

Należności handlowe od pozostałych jednostek w na koniec czerwca 2022 kształtowały się na istotnie niższym poziomie jak na koniec 2021 i wyniosły 19,2 mln PLN wobec 26,0 mln PLN wg stanu na 31 grudnia 2021 roku.

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
30.06.2022	19 222 981	11 813 722	2 733 547	341 989	1 632 268	2 701 455	0
Wobec powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec pozostałych	19 222 981	11 813 722	2 733 547	341 989	1 632 268	2 701 455	0
31.12.2021	26 016 578	20 449 795	3 619 271	166 254	557 460	1 223 798	0
Wobec powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec pozostałych	26 016 578	20 449 795	3 619 271	166 254	557 460	1 223 798	0

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, należy odjąć pełnym odpisem należności przeterminowane powyżej 365 dni.

Nota 21. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	38 230 064	28 520 546
Inwestycje krótkoterminowe - udzielone pożyczki	728 854	41 187
Inwestycje krótkoterminowe łącznie	38 958 918	28 561 733

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

Rachunki bieżące na których utrzymywane są wolne środki Grupy są oprocentowane, za wyjątkiem waluty EUR w przypadku której od pewnego poziomu salda Grupa obarczana jest kosztami prowizji od utrzymywania salda na rachunkach powyżej wynegocjowanych z bankiem poziomów.

Nie istnieją ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi przez Grupę.

Niewielka część spośród istotnych nadwyżek środków pieniężnych wypracowanych w toku podstawowej działalności Grupy, jest inwestowana w formie pożyczek udzielanych podmiotom niepowiązanym. Celem prowadzonej działalności pożyczkowej jest optymalizacja stopy zwrotu z posiadanych środków pieniężnych, a także wsparcie rozwoju podmiotów będących kontrahentami Grupy. Na dzień 30 czerwca 2022 roku na saldo pożyczek krótkoterminowych udzielonych składały się wyłącznie pożyczki udzielone w PLN, oprocentowane stopą procentową równą WIBOR 3M + marża (od 2 do 3 p.p.).

Nota 22. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Wyszczególnienie	30.06.2022	31.12.2021
aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 126 177	2 247 465
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 126 177	2 247 465

Wysoka wartość 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 otrzymania płatności za usługi).

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

Wyszczególnienie	30.06.2022	31.12.2021
Ubezpieczenia majątkowe	15 528	23 258
Ubezpieczenia samochodowe	40 740	32 395
Umowy zakupu danych - długoterminowe	4 362 213	5 460 984
Umowy zakupu danych - krótkoterminowe	2 178 960	2 259 630
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	12 182	10 080
Czynne RMK	6 609 623	7 786 347

Wzrost czynnych rozliczeń międzyokresowych w 2021 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. Kapitał zakładowy

Wyszczególnienie	30.06.2022	31.12.2021
Liczba akcji	5 000 000	5 000 000
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy zarejestrowany	500 000	500 000

Łącznie Spółka dominująca posiada 5 000 000 wyemitowanych akcji o wartości nominalnej 0,1 PLN per akcja. Wszystkie serie wyemitowanych akcji Spółki dominującej są opłacone, zarejestrowane i nie ma akcji uprzywilejowanych. Wszystkie serie wyemitowanych akcji Spółki dominującej są dopuszczone do obiegu giełdowego, przy czym Spółka dominująca posiada akcje własne opisane w nocie nr 24.

Nota 24. Akcje własne

Akcje własne	30.06.2022	31.12.2021
Stan na początek okresu	284 504	299 400
zakupione w ciągu okresu	44 961	0
zmniejszenie lub umorzenie	0	14 896
Stan na koniec okresu	329 465	284 504

Posiadane akcje własne zostały skupione przez Spółkę:

- (a) w grudniu 2017 roku za łączną kwotę 18 mln PLN. Zgodnie z uchwałą NWZA skupione akcje własne mogą być wykorzystane jedynie w celu umorzenia lub odsprzedaży. W Q3 2021 roku Spółka wykorzystwała około 15 tys. akcji do opłacenia pierwszej części płatności za 24% udziałów w TL1;
- (b) w ramach nowego skupu akcji rozpoczętego w styczniu 2022 roku, w celu realizacji programu motywacyjnego. Łącznie w trakcie Q1-Q2 2022 zakupiono 45 tys. akcji.

Nota 25. Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały

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

Wyszczególnienie	30.06.2022	31.12.2021
Kapitał zapasowy z zysków z lat ubiegłych i niepodzielony wynik	13 498 298	19 381 001
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	16 423 055	16 423 055
Łącznie	29 921 353	35 804 056
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	26 099 000	26 015 000
Kapitał rezerwowy	33 000 000	18 000 000
Razem	89 020 353	79 819 056

Kapitał zapasowy na koniec 2021 uwzględnia efekt dokonania nowej emisji akcji, a tym samym zwiększenie wartości kapitału zapasowego.

W dniu 31 stycznia 2022 roku, decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta utworzono kapitał rezerwowy w wysokości 15 mln PLN, poprzez przeniesienie na niego środków z kapitału zapasowego, z przeznaczeniem na sfinansowanie skupu akcji, o którym mowa w nocie nr 1. Skup akcji własnych prowadzony jest w celu realizacji programu motywacyjnego.

Nota 26. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania

Za wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, Grupa nie wykazuje istotnego poziomu rezerw długoterminowych. Kwota rezerwy na odroczony podatek dochodowy na koniec Q1-Q2 2022 roku wynosi 72,5 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 Spółka dokonała analizy umów z kontrahentami pod kątem uznania wybranych dodatkowych 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 infrastruktury technicznej. W ramach rozpoznania dokonano wyliczenia zobowiązań umownych oraz prawa do użytkowania aktywów.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku łączne zobowiązania finansowe Grupy wyniosły 6,0 mln PLN, z czego zobowiązania leasingowe osiągnęły poziom 5,5 mln PLN. Istotna zmiana salda długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu wynika przede wszystkim z wejścia w życie nowej umowy najmu powierzchni biurowej, co zostało szczegółowo opisane w nocie 18.

W czerwcu 2020 roku Grupa otrzymała subwencję finansową w wysokości 3,4 mln PLN będącej elementem Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju. Subwencja została częściowo umorzona w trakcie 2021 roku w kwocie 2,5 mln PLN, a pozostała jej część. podlega zwrotowi w 24 równych miesięcznych ratach.

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

Wyszczególnienie	30.06.2022	31.12.2021
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	1 310 713	1 450 181
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	4 220 810	1 175 243
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki - PFR	457 269	446 775
Długoterminowe kredyty i pożyczki - PFR	21 875	245 263
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki – pozostałe	0	14 026
Zobowiązania finansowe łącznie	6 010 667	3 331 488
- długoterminowe	4 242 685	1 420 506

- krótkoterminowe

1 767 982

1 910 982

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa nie posiada innych odsetkowych zobowiązań finansowych.

Nota 28. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

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

Wyszczególnienie	30.06.2022	31.12.2021
I. Wobec jednostek powiązanych, z czego:	69 702	77 858
II. Wobec pozostałych jednostek	2 218 612	3 482 098
z tytułu dostaw i usług	1 732 035	2 722 345
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	462 798	741 051
z tytułu wynagrodzeń	16 273	9 791
inne	7 506	8 911
III. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	2 163 643
IV. Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	2 288 314	5 723 599

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

W tabeli zaprezentowano wiekowanie zobowiązań Grupy z tytułu dostaw i usług:

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	> 360 dni
30.06.2022	1 801 737	1 158 071	398 451	245 215	0	0	0
Wobec powiązanych	69 702	69 702	0	0	0	0	0
Wobec pozostałych	1 732 035	1 088 369	398 451	245 215	0	0	0
31.12.2021	2 791 768	2 332 559	420 643	0	1 130	37 436	0
Wobec powiązanych	69 423	69 423	0	0	0	0	0
Wobec pozostałych	2 722 345	2 263 136	420 643	0	1 130	37 436	0

Grupa na bieżąco reguluje swoje zobowiązania handlowe. Ewentualne opóźnienia w płatnościach zazwyczaj dotyczą sytuacji, gdy konieczne jest ustalenie salda rozliczeń z kontrahentem lub sytuacji, gdy saldo lub zobowiązanie jest przez Grupę kwestionowane.

Nota 29. Dotacje oraz zobowiązania do wykonania usług

Wyszczególnienie	30.06.2022	31.12.2021
Dotacje, w tym:	8 928 629	10 120 045
CT - długoterminowe	4 523 005	5 201 541
CT - krótkoterminowe	1 357 072	1 357 072
AN- długoterminowe	2 022 792	2 535 672
AN - krótkoterminowe	1 025 760	1 025 760
Zobowiązanie do wykonania świadczenia, w tym:	8 284 060	10 138 835
Sprzedaż licencji DMP - długoterminowe	4 873 534	6 123 204
Sprzedaż licencji DMP - krótkoterminowe	2 499 341	2 499 342
Umowy sprzedaży danych - długoterminowe	391 640	610 986
Umowy sprzedaży danych - krótkoterminowe	519 545	905 303
Zaliczki do sprzedaży	104 917	234 411

Przychody przyszłych okresów razem	17 317 606	20 493 291

Prezentowane przychody przyszłych okresów w zakresie dotacji dotyczą kwoty przyznanej Spółce dominującej na stworzenie oprogramowania (ukończonego w listopadzie 2019 roku), która będzie rozliczana w pozostałych przychodach operacyjnych przez okres 7 lat. W trakcie roku 2020 spółka zależna Audience Network rozpoznała również dotację, w kwocie 5,1 mln PLN, która będzie rozliczana przez okres 5 lat.

Po drugie w przychodach przyszłych okresów prezentowana jest 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	30.06.2022	31.12.2021
Rezerwa na koszty	2 085 712	97 117
Rozliczenia międzyokresowe razem	2 085 712	97 117

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, jak również rezerwy na przewidywany poziom premii, dodatkowych usług i bonusów rocznych, oszacowanych na bazie bieżącego wykonania budżetu Grupy.

Nota 31. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku pierwsza grupa zobowiązań warunkowych dotyczy podpisanych weksli in blanco, zabezpieczających umowy leasingu samochodów Grupy oraz weksli podpisanych przy okazji realizacji projektów objętych dotacją.

Dodatkowo zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej regulującej zasady płatności za 24% udziałów w spółce stowarzyszonej TL1 Emitent jest zobowiązany dokonać dopłaty uzależnionej od rocznego wyniku EBITDA za rok 2021 do maksymalnej kwoty 420 000 EUR. Według stanu na dzień 30 czerwca 2022 kwota potencjalnej dopłaty wynosi około 329 tys. EUR w oparciu o ostateczny wynik EBITDA TL1 za rok 2021, ustalony na bazie zewnętrznego audytu kompletnego sprawozdania finansowego spółki po jego sporządzeniu. Transakcja z TL1 została sfinalizowana w lipcu 2022 roku, zgodnie z informacją w nocie nr 33 poniżej. Aktywa warunkowe w Grupie nie występowały oraz nie występują.

Nota 32. Zmiana prezentacji danych porównawczych

W celu zwiększenia wartości informacyjnej danych finansowych Emitenta, zdecydowano się dokonać korekty prezentacji wybranych pozycji aktywów i pasywów Grupy, polegającej na kompensacie aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Korekta ma charakter wyłącznie prezentacyjny (brak wpływu na wynik finansowy Grupy). Szczegóły dokonanej zmiany zaprezentowano w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2021
Aktywo z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą	2 552 547	2 589 026
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą	498 905	341 561
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu podatku dochodowego	(426 370)	(341 561)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	2 126 177	2 247 465
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	72 535	0

Pozycje oznaczone jako „przed kompensatą” są zgodne z danymi ujawnionymi w historycznie opublikowanych przez Grupę raportach okresowych. Skorygowana prezentacja (pozycje „po kompensacie”) uwzględnia dokonaną zgodnie z MSSF kompensatę aktywa i rezerwy CIT w odniesieniu do tych podmiotów z Grupy, w przypadku których podatek CIT nałożony jest przez tą samą władzę podatkową i gdy istnieje tytuł prawny do kompensat należności i zobowiązań.

Nota 33. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od dnia 30 czerwca 2021 roku do daty zatwierdzenia do publikacji niniejszych śródrocznych informacji finansowych, tj. 7 października 2022 roku odnotowano następujące istotne zdarzenie zaistniałe po dniu bilansowym:

- (a) **Wydanie decyzji belgijskiego urzędu ochrony danych (APD):** we wrześniu 2022 roku belgijski Sąd Rynkowy wydał orzeczenie tymczasowe w związku z odwołaniem IAB Europe (IAB), największej organizacji w Europie zrzeszającej podmioty z branży marketingu internetowego (w tym podmioty z Grupy), od decyzji APD. W orzeczeniu tymczasowym sąd zdecydował o skierowaniu do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) pytań prejudycjalnych dotyczących m.in. zgodności „consent strings” z wymogami RODO. Odesłanie sprawy do TSUE oznacza, że wydania ostatecznego orzeczenia można się spodziewać nie wcześniej niż w 2023 roku. W okresie wcześniejszym w lutym 2022 roku APD wydał decyzję w sprawie narzędzia Transparency & Consent Framework (TCF) wprowadzonego przez IAB. Adresatem przedmiotowej decyzji jest wyłącznie IAB, ale postulowane przez regulatora zmiany w programie TCF mogą pośrednio wpłynąć również na środki techniczne podejmowane przez Spółkę dominującą i podmioty z Grupy. W decyzji tej APD zakwestionował m.in. zgodność zgód użytkowników Internetu zebranych w ramach tzw. consent strings, z wymogami art. 6 RODO. W konsekwencji APD nałożyło na IAB m.in. obowiązek dostosowania treści zgód do wymogów RODO oraz wdrożenie w ramach TCF mechanizmu łatwego wycofania zgody w czasie rzeczywistym. IAB złożył odwołanie od decyzji, gdyż uznało, zawarte w decyzji stwierdzenie uznające IAB za administratora danych z tzw. consent strings jest błędne. W ocenie Grupy IAB podjęcie kroki zmierzające do zmiany programu TCF by zapewnić pełną zgodę programu z RODO. Spółka przewiduje, że ewentualne zmiany będą obciążać głównie podmioty występujące po stronie wydawców, a nie dostawców technologii, takich jak Spółka dominująca i podmioty z Grupy. Grupa pilnie śledzi dalsze kroki podejmowane przez IAB i będzie na bieżąco reagować i dostosowywać swoje rozwiązania do ewentualnych nowych wymogów. Na moment publikacji raportu Grupa nie przewiduje, aby implementacja przedmiotowych zmian istotnie wpłynęła na wyniki finansowe. Planowane zmiany dotyczą jedynie rynku Unii Europejskiej, który odpowiada za około 15% przychodów ze sprzedaży danych w segmencie *Sprzedaż danych*
- (b) **Zakup 100% udziałów w spółce The Linea1 MKT S.L.:** w dniu 4 lipca 2022 roku doszło do zawarcia nowej umowy inwestycyjnej, na mocy której rozwiązano umowę inwestycyjną zawartą z The Linea1 MKT S.L. („TL1”) w 2021 roku oraz ustalono nowe warunki nabycia 100% udziałów w Podmiocie nabywanym przez Spółkę („Umowa inwestycyjna”). Umowa inwestycyjna ma charakter zobowiązaniowy, a skutek rozporządzający nastąpił od momentu zawarcia umowy nabycia udziałów TL1 przed hiszpańskim notariuszem, tj. od 26 lipca 2022 roku. Strony uzgodniły, że za 100% udziałów w TL1 Spółka zapłaci łącznie 1.870.000 EUR, przy czym 120.000 EUR zostało już zapłacone w 2021 roku jako płatność częściowa za 24% udziałów TL1. Pozostała kwota 1.750.000 EUR za udziały TL1 zostanie zapłacona przez Spółkę w proporcjach 65,5% akcjami własnymi Spółki i 34,5% gotówką w następujący sposób: (a) 75% całkowitej kwoty, czyli 1.312.500 EUR płatne w terminie do 9 sierpnia 2022 roku (płatność zrealizowana), (b) 25% całkowitej kwoty, czyli 437.500 EUR płatne w terminie do 14 stycznia 2024 roku (płatność do realizacji). Wartość jednej akcji własnej Spółki została obliczona na podstawie 30-dniowej średniej ważonej ceny akcji Spółki i będzie jednakowa w przypadku obu płatności. Przedmiotowa transakcja ma na celu rozbudowę międzynarodowej sieci dystrybucji danych, a tym samym stanowi realizację strategii Spółki na lata 2021 - 2023, zakładającą zwiększenie przychodów w segmencie sprzedaży danych. TL1 to hiszpańska firma technologiczna z branży marketingu internetowego, działająca na rynkach hiszpańskojęzycznych i współpracująca z globalnymi odbiorcami danych. TL1 dzięki akwizycji może wzbogacić posiadane przez siebie zasoby o dane dostarczane przez Spółkę i w ten sposób przyczynić się do szybkiego wzrostu przychodów obu stron. Po przeprowadzonej transakcji TL1 będzie w dalszym ciągu zarządzany przez dotychczasowych udziałowców będących jednocześnie założycielami spółki. W konsekwencji transakcji od Q3 2022 roku Grupa rozpocznie pełną konsolidację sprawozdań finansowych TL1, w tym jej przychodów, kosztów, wyników finansowych, przepływów pieniężnych, aktywów oraz pasywów.

- (c) **Zmiana terminu wycofania 3rd party cookies w przeglądarce Chrome:** w lipcu 2022 roku koncern Alphabet (właściciel Google) poinformował o przesunięciu terminu wycofania "3rd party cookies" w przeglądarce Chrome. Pierwotnie termin ten był wyznaczony na 2022 rok, a następnie został przesunięty na koniec 2023 roku. Nowy termin rozpoczęcia wycofywania określono jako „druga połowa 2024 roku”. Technologie oparte o pliki cookie są między innymi stosowane w targetowaniu reklam internetowych. Autorska technologia DMP wykorzystywana przez Grupę do analizy danych już teraz jest dostosowana do przetwarzania danych bazujących na różnych identyfikatorach, w tym nie opartych o pliki cookies. Decyzja o przedłużeniu wskazanego wyżej terminu pozwoli natomiast na szerszą adaptację nowych rozwiązań technologicznych przez innych uczestników rynku.
- (d) **Złożenie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego:** w dniu 5 sierpnia 2022 roku Emitent złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji Spółki. Na podstawie prospektu nie będzie przeprowadzana oferta akcji. Wniosek został złożony stosownie do uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2022 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Przeniesienie notowań akcji Spółki stanowi element strategii na lata 2021 - 2023 przyjętej w dniu 29 listopada 2021 roku.

Warszawa, dnia 7 października 2022 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu



Podpisano przez/ Signed by:
PIOTR
SOLENIEC
Data/ Date: 07.10.2022 08:50
mSzafir

Podpisano przez/ Signed by:
PIOTR
PRAJSNAR
Data/ Date: 07.10.2022 08:18
mSzafir

ZAŁĄCZNIKI

1. Statut

Statut

Cloud Technologies S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1. Firma

1. Spółka działa pod firmą Cloud Technologies Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu Cloud Technologies S.A. i wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2. Siedziba

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 3. Czas trwania

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 4. Obszar działania

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, a także poza jej granicami.
2. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć jednostki organizacyjne, a także wchodzić w związki prawne i organizacyjne z innymi podmiotami, w tym przystępować do innych spółek lub podmiotów, tworzyć nowe spółki oraz nabywać i zbywać akcje i udziały innych spółek.

§ 5. Powstanie

1. Spółka powstała z przekształcenia w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Cloud Technologies Sp. z o.o.
2. Założycielem Spółki jest Piotr Prajsnar.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) PKD 62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem,
- 2) PKD 62.02.Z – Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 3) PKD 63.11.Z – Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 4) PKD 63.12.Z – Działalność portali internetowych,
- 5) PKD 72.19.Z – Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

§ 7. Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy wynosi 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, z czego:

- 1) 3.000.000 (słownie: trzy miliony) stanowią akcje serii A pierwszej emisji,
 - 2) 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) stanowią akcje serii B drugiej emisji,
 - 3) 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) stanowią akcje serii C trzeciej emisji,
 - 4) 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) stanowią akcje serii D czwartej emisji,
 - 5) 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) stanowią akcje serii E piątej emisji,
 - 6) 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) stanowią akcje serii F szóstej emisji,
 - 7) 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) stanowią akcje serii G siódmej emisji.
2. Akcje serii A pierwszej emisji przyznane zostały akcjonariuszom proporcjonalnie w stosunku 1.000 (słownie: tysiąc) akcji spółki działającej pod firmą Cloud Technologies S.A. w zamian za 1 (słownie: jeden) udział w spółce działającej pod firmą Cloud Technologies Sp. z o.o.
 3. Kapitał zakładowy w zakresie akcji serii A pierwszej emisji został pokryty w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Cloud Technologies Sp. z o.o.
 4. Kapitał zakładowy w zakresie akcji serii B drugiej emisji został pokryty wkładem pieniężnym.
 5. Kapitał zakładowy w zakresie akcji serii C trzeciej emisji został pokryty wkładem pieniężnym.
 6. Kapitał zakładowy w zakresie akcji serii D czwartej emisji został pokryty wkładem pieniężnym.
 7. Kapitał zakładowy w zakresie akcji serii E piątej emisji został pokryty wkładem pieniężnym.
 8. Kapitał zakładowy w zakresie akcji serii F szóstej emisji został pokryty wkładem pieniężnym.
 9. Kapitał zakładowy w zakresie akcji serii G siódmej emisji został pokryty wkładem pieniężnym.

§ 8. Podwyższenie kapitału

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej istniejących akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w ramach kapitału rezerwowego, zgodnie z przepisami art. 442 Kodeksu spółek handlowych.
3. Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej.
4. Spółka może emitować akcje imienne lub akcje na okaziciela, przy czym każda emisja akcji będzie zawierać oznaczenie serii kolejnymi literami alfabetu.

§ 9. Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

§ 10. Zbycie i obciążenia akcji

Akcje są zbywalne i mogą być obciążane prawem osób trzecich, przy czym przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 11. Emisja papierów wartościowych

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 12. Organy

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD

§ 13. Skład i kadencja Zarządu

1. Zarząd składa się z co najmniej jednego członka.
2. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa cztery lata.
3. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala liczbę członków Zarządu danej kadencji.
4. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Członków Zarządu na wniosek Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
5. Członek Zarządu składa rezygnację na piśmie na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku braku Przewodniczącego Rady Nadzorczej członek Zarządu składa rezygnację całej Radzie Nadzorczej.
6. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członków Zarządu.
7. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
8. Mandat członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go z Zarządu.
9. Zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej.
10. Przy zawieraniu umów z członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, która w drodze uchwały może upoważnić jednego lub większą liczbę członków do dokonywania takich czynności prawnych.

§ 14. Działalność Zarządu

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla innych organów Spółki, należą do kompetencji Zarządu.
2. Zarząd może w szczególności wydawać regulaminy określające organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach.
3. Zarząd każdorazowo wyraża zgodę na nabycie lub zbycie przez Spółkę prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz na obciążanie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi.
4. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, a w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

6. Szczegółowy tryb działania Zarządu może zostać określony przez Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 15. Oświadczenia woli

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważnieni są:

- 1) Prezes Zarządu samodzielnie,
- 2) dwaj członkowie Zarządu działający łącznie,
- 3) jeden członek Zarządu działający łącznie wraz z prokurentem.

B. RADA NADZORCZA

§ 16. Skład i kadencja Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków.
2. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa cztery lata.
3. Walne Zgromadzenie każdorazowo ustala liczbę członków Rady Nadzorczej.
4. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego przed upływem danej kadencji wygasa wraz z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
5. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku rezygnacji lub śmierci przed upływem kadencji, jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej, gdy jej skład zmniejszył się poniżej pięciu członków, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w terminie jednego miesiąca od dnia powzięcia wiedzy o wymienionej wyżej okoliczności, mogą dokonać w drodze uchwały wyboru członków Rady Nadzorczej w miejsce zwolnionych mandatów. Kadencja członków Rady Nadzorczej wybranych w ten sposób kończy się z upływem dwunastu miesięcy od dnia powołania, ale nie później niż w dniu upływu kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej albo w dniu odbycia się najbliższego Walnego Zgromadzenia.
6. Rada Nadzorcza może powoływać komisje lub komitety, zarówno stałe, jak i ad hoc do rozpatrywania określonych spraw, jako organy opiniodawcze i doradcze, składające się z poszczególnych członków Rady Nadzorczej, doradców i ekspertów.

§ 17. Obrady Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy do roku.
3. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą zażądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad.
4. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
5. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 4 wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

8. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej może zostać określony przez Regulamin uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

§ 18. Kompetencje Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór we wszystkich dziedzinach działalności Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:
 - 1) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
 - 2) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak też ze stanem faktycznym,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z ocen, o których mowa w pkt 1) i 2),
 - 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
 - 5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
 - 6) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu lub wszystkich członków Zarządu,
 - 7) delegowanie członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
 - 8) wybór firmy audytorskiej do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
 - 9) wyrażanie zgody na zbycie przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów,
 - 10) wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek lub nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych,
 - 11) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 19. Wyrażanie opinii

1. Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu stosownych sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty.
2. Rada Nadzorcza może wyrażać opinię we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami oraz inicjatywami.
3. Zarząd ma obowiązek powiadomić Przewodniczącego Rady Nadzorczej o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy nie później niż w ciągu 14 dni od daty złożenia wniosku, opinii lub zgłoszenia inicjatywy.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 20. Miejsce obrad Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której są dopuszczone do obrotu giełdowego akcje Spółki.

§ 21. Obrady Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności wskazanych powyżej osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu.

3. Uchwały zapadają większością dwóch trzecich głosów, chyba że Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały.
4. Spółka nie przewiduje możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
5. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie określa Regulamin.

§ 22. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 2) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania swoich obowiązków,
- 4) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- 5) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy,
- 6) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- 7) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- 8) połączenie lub przekształcenie Spółki,
- 9) rozwiązanie lub likwidacja Spółki,
- 10) zmiana Statutu Spółki,
- 11) tworzenie funduszy celowych,
- 12) powzięcie postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.

V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

§ 23. Rachunkowość i kapitały

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Spółka ma rok obrotowy zgodny z rokiem kalendarzowym.
3. Spółka tworzy:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) inne kapitały i fundusze określone przez Walne Zgromadzenie.

§ 24. Podział zysku

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - 1) kapitał zapasowy,
 - 2) kapitał rezerwowy,
 - 3) dywidendę.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 25. Pozostałe

1. Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w dzienniku urzędowym „Monitor Sądowy i Gospodarczy”, chyba że przepisy prawa zobowiązywać będą do zamieszczania ogłoszeń w inny sposób.
2. W sprawach nie uregulowanych mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

2. Uchwała w Sprawie Dopuszczenia

Uchwała nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Cloud Technologies Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 20 czerwca 2022 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie mając na uwadze strategię przedstawioną przez Zarząd postanawia o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie do obrotu na tym rynku, 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („**Akcje Spółki**”), w tym:
 - a. 3.000.000 (słownie: trzy miliony) akcji serii A,
 - b. 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji serii B,
 - c. 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) akcji serii C,
 - d. 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji serii D,
 - e. 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii E,
 - f. 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii F,
 - g. 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji serii G.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o przeniesieniu Akcji Spółki na rynek regulowany prowadzony przez GPW.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na ubieganie się o wykluczenie Akcji Spółki z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu („ASO”), po spełnieniu kryteriów umożliwiających ubieganie się o ich dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§ 2

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym do złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz regulacjami, uchwałami bądź wytycznymi GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) i Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”), związanych z:

1. złożeniem wniosków, oświadczeń, dokumentów lub zawiadomień do KNF, w szczególności związanych z zatwierdzeniem prospektu,
2. ubieganiem się o:
 - a. dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW,
 - b. wykluczenie Akcji Spółki z obrotu w ASO,
3. podjęciem wszelkich innych niezbędnych działań faktycznych i prawnych, w tym przed KNF, KDPW i GPW, związanych z dopuszczeniem oraz wprowadzeniem Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, jak również z przeniesieniem Akcji Spółki na rynek regulowany prowadzony przez GPW z ASO.

§ 3

Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym w całości uchyla uchwałę numer 15 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 9 maja 2016 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 4

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały lub zawieszenia jej wykonania.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

SPÓŁKA

Cloud Technologies S.A.
ul. Stefana Żeromskiego 7
05-075 Warszawa
Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

Q Securities S.A.
ul. Marszałkowska 142
00-061 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY

SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k.
ul. Rondo ONZ 1, piętro 12
00-124 Warszawa
Polska

FIRMA AUDYTORSKA

ECOVIS POLAND Audit, Tax & Accounting Sp. z o.o.
ul. Garażowa 5A
02-651 Warszawa
Polska