



Grupa kapitałowa Cloud Technologies

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za pierwsze półrocze 2025 roku

Podsumowanie Q2 2025 roku

	Q2 2025	Q2 2024	% zmiana r/r
Przychody	11,9 mln PLN	12,0 mln PLN	-1,1%
EBITDA*	5,9 mln PLN	6,9 mln PLN	-14,9%
Zysk netto*	0,2 mln PLN	4,2 mln PLN	-94,1%

Podsumowanie H1 2025 roku

	H1 2025	H1 2024	% zmiana r/r
Przychody	22,6 mln PLN	23,0 mln PLN	-1,7%
EBITDA*	10,8 mln PLN	13,6 mln PLN	-21,0%
Zysk netto*	0,8 mln PLN	7,1 mln PLN	-89,0%

* Znormalizowane zgodnie z informacją w notcie nr 13

Podsumowanie wyników finansowych

- W Q2 2025 Grupa Cloud Technologies zanotowała wzrost przychodów sprzedaży danych o 5,2% w ujęciu r/r w walucie PLN, ale o 12% r/r w walucie bazowej, czyli USD. Przychody ze sprzedaży danych przekroczyły 11 mln PLN, czyli 3 mln USD. W okresie Q1-Q2 2025 przychody ze sprzedaży danych zwiększyły się do poziomu 21,3 mln PLN (wzrost 3,5% r/r), czyli 5,5 mln USD (wzrost 7% r/r). Pod względem sprzedaży danych był to najlepszy II kwartał i I półrocze 2025 w historii Cloud Technologies.
- Marża EBITDA Grupy utrzymuje się na wysokim poziomie, sięgającym 50%. Porównując kwartał do kwartału, wartość EBITDA zanotowała spadek - z 6,9 mln PLN do poziomu 5,9 mln PLN, co wynika m.in. z ponoszonych kosztów zagranicznej ekspansji (zespół sprzedaży w Londynie, inwestycje w norweską spółkę NDR oraz kanadyjską Data Desk). Wartość EBITDA w Q2 2025 w porównaniu do Q1 2025 wzrosła o 1 mln PLN, pomimo dalszego osłabienia USD wobec PLN.
- Zysk netto Grupy wyniósł 0,2 mln PLN w Q2 2024 (-4,0 mln PLN względem Q2 2024). Na niższy poziom zysku netto wyraźny wpływ miały ujemne różnice kursowe: 1,7 mln PLN w Q2 2025 w porównaniu do 0,2 mln PLN w Q2 2024. Narastająco zysk netto ukształtował się na poziomie 0,8 mln PLN w okresie Q1-Q2 2025 (-6,3 mln PLN w stosunku do okresu Q1-Q2 2024).
- Poziom gotówki Grupy w Q2 2025 wyniósł 9,4 mln PLN. Grupa notuje dodatnie przepływy operacyjne (+3,9 mln PLN r/r), a największymi wydatkami w Q2 2025 była wypłata dywidendy, na którą przeznaczono 5,6 mln PLN oraz nabycie 100% udziałów w kanadyjskiej spółce Data Desk za 5,3 mln PLN. Dług netto Grupy pozostaje ujemny.
- Główną składową Pozostałej sprzedaży stanowią przychody z historycznych licencji na platformę DMP. Zmniejszenie poziomu przychodów w tym obszarze wynika z zakończenia rozliczenia wybranych licencji.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	11
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ ISTOTNE ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	12
NOWE I ZMIENIONE STANDARDY PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU	12
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
NOTA 1. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM	13
NOTA 2. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	15
NOTA 3. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI	15
NOTA 4. SEGMENTY OPERACYJNE	16
NOTA 5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	17
NOTA 6. KOSZT PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	18
NOTA 7. AMORTYZACJA	18
NOTA 8. USŁUGI OBCE	18
NOTA 9. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	19
NOTA 10. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	19
NOTA 11. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	20
NOTA 12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ I DYWIDENDA	20
NOTA 13. NORMALIZACJA WYNIKU	20
NOTA 14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	21
NOTA 15. WARTOŚĆ FIRMY	22
NOTA 16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	22
NOTA 17. LEASING	23
NOTA 18. AKTYWA FINANSOWE I NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	23
NOTA 19. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	24
NOTA 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	24
NOTA 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	25
NOTA 22. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	25
NOTA 23. AKCJE WŁASNE	25
NOTA 24. SKUMULOWANY ZYSK Z LAT UBIEGŁYCH I POZOSTAŁE KAPITAŁY	25
NOTA 25. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	26
NOTA 26. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE	26
NOTA 27. DOTACJE ORAZ ZOBOWIĄZANIA DO WYKONANIA ŚWIADCZENIA	27
NOTA 28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	27
NOTA 29. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE	28
NOTA 30. KOREKTY BŁĘDÓW	28
NOTA 31. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH	28
NOTA 32. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	28
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	29

Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	2025		2024	
	01.01.2025–30.06.2025		01.01.2024–30.06.2024	
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	22 571 649	5 347 718	22 958 741	5 325 742
Zysk (strata) EBITDA*	9 852 697	2 334 320	12 756 480	2 959 122
Zysk (strata) EBIT	2 758 053	653 443	5 960 129	1 382 572
Zysk (strata) brutto	8 312	1 969	5 749 344	1 333 676
Zysk (strata) netto	(138 971)	(32 925)	6 246 933	1 449 102
Liczba akcji	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/euro)	(0,03)	(0,01)	1,25	0,29
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2025	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2024
Aktywa trwałe	61 345 770	14 461 861	61 965 832	14 367 223
Aktywa obrotowe	31 700 272	7 473 130	33 042 894	7 661 232
Kapitał własny	81 182 071	19 138 139	78 923 048	18 298 875
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	5 913 132	1 393 982	5 554 388	1 287 825
Zobowiązania krótkoterminowe, RMB i pozostałe	5 950 839	1 402 871	10 531 290	2 441 755
Wartość księgowa na akcję (PLN/euro)	16,24	3,83	15,78	3,66
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025–30.06.2025		01.01.2024–30.06.2024	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 942 325	1 644 789	12 056 024	2 796 637
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 362 478)	(1 507 410)	(2 715 494)	(629 913)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 554 124)	(1 552 816)	(6 707 691)	(1 555 984)
Kurs EUR/PLN				
- dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej		4,2419		4,3130
- dla danych sprawozdania z zysków i strat, przepływów pieniężnych		4,2208		4,3109

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

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

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

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	3	22 571 649	11 851 591	22 958 741	11 982 452
Koszty działalności operacyjnej	5	20 849 011	10 682 086	18 043 279	9 307 171
Amortyzacja projektów z dotacją	7	2 157 300	1 078 650	2 157 300	1 078 650
Amortyzacja pozostałych aktywów	7	4 937 344	2 663 794	4 639 051	2 248 983
Zużycie materiałów i energii		275 471	187 211	147 201	71 828
Koszt programu motywacyjnego	6	924 000	462 000	878 000	462 000
Usługi obce	8	10 797 427	5 285 579	8 760 348	4 713 844
Podatki i opłaty		15 925	9 950	368	101
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze		1 281 170	707 160	1 201 558	634 808
Pozostałe koszty rodzajowe		460 374	287 742	259 453	96 957
Zysk (strata) na sprzedaży		1 722 638	1 169 505	4 915 462	2 675 281
Pozostałe przychody operacyjne - dotacje	9	1 281 489	640 744	1 281 490	640 745
Pozostałe przychody operacyjne - inne	9	18 101	8 907	22 601	(35 141)
Pozostałe koszty operacyjne	9	264 175	148 193	259 424	165 882
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 758 053	1 670 963	5 960 129	3 115 003
Przychody finansowe	10	303 136	151 195	322 816	157 161
Koszty finansowe	10	3 052 877	1 793 533	533 601	298 705
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 312	28 625	5 749 344	2 973 459
Podatek dochodowy	11	147 283	243 654	(497 589)	(731 302)
Zysk (strata netto) z działalności kontynuowanej		(138 971)	(215 029)	6 246 933	3 704 761
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję					
Podstawowy za okres obrotowy	12	(0,03)	(0,04)	1,25	0,74
Rozwodniony za okres obrotowy	12	(0,03)	(0,04)	1,25	0,74

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów

	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
Zysk (strata) po opodatkowaniu	(138 971)	(215 029)	6 246 933	3 704 761
Pozostałe całkowite dochody	(205 780)	(127 353)	724 977	1 036 844
Całkowite dochody ogółem	(344 751)	(342 382)	6 971 910	4 741 605

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych z dział. operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	8 312	38 390	5 749 344	2 973 459
Korekty razem, w tym:	6 360 089	2 566 927	7 236 431	4 475 009
Amortyzacja	7 094 644	3 742 444	6 796 351	3 327 633
Przychody i koszty finansowe	(29 356)	(81 764)	(294 652)	(238 124)
Zmiana stanu rezerw	(35 300)	(2 850)	3 600	3 600
Zmiana stanu należności	(786 815)	(1 536 284)	932 736	442 525
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek	521 911	628 081	531 816	725 736
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(218 068)	(196 587)	(466 446)	418 924
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczeń	(1 110 927)	(429 501)	(1 561 757)	(1 481 779)
Koszt programu motywacyjnego	924 000	462 000	878 000	462 000
Inne korekty	0-	(18 612)	416 783	814 494
Gotówka z działalności operacyjnej	6 368 401	2 605 317	12 985 775	7 448 468
Zapłacony podatek	573 924	1 248 745	(929 751)	(219 508)
Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej	6 942 325	3 854 062	12 056 024	7 228 960
Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej				
Rozliczenie zakupu udziałów w spółce zależnej	0	0	(656 276)	0
Nabycie udziałów w DataDesk	(5 295 398)	(5 295 398)	0	0
Zmiana pozostałych wartości niematerialnych	(21 301)	15 923	(15 139)	(15 139)
Nakłady na prace rozwojowe	(1 241 747)	(621 849)	(1 278 094)	(629 398)
Nabycie środków trwałych	(63 680)	(35 061)	(77 939)	(32 468)
Splaty pożyczek udzielonych	440 722	440 722	200 000	50 000
Udzielone pożyczki	(369 707)	(369 707)	(1 427 998)	(487 998)
Płatność udziały AN	0	0	250 000	0
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	188 634	48 639	289 953	289 953
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	(6 362 478)	(5 816 732)	(2 715 494)	(825 051)
Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej				
Zmiana kredytów i pożyczek	(2 930)	(4 697)	24 243	11 827
Płatności zobowiązań leasingowych i odsetek	(1 170 393)	(555 029)	(1 113 633)	(543 610)
Wypłata dywidendy	(5 630 801)	(5 630 801)	(5 618 301)	(5 618 301)
Sprzedaż akcji własnych	250 000	250 000	0	0
Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej	(6 554 124)	(5 940 527)	(6 707 691)	(6 150 084)
Przepływy pieniężne netto	(5 974 277)	(7 903 197)	2 632 839	253 825
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 974 277)	(7 903 197)	2 632 839	253 825
Różnice kursowe netto	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	15 411 867	17 340 787	10 931 321	13 310 335
Środki pieniężne na koniec okresu	9 437 590	9 437 590	13 564 160	13 564 160

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa trwałe		61 345 770	60 922 487	61 965 832
Wartości niematerialne	14	23 757 505	24 622 366	28 569 569
Wartość firmy	15	23 333 229	19 094 178	11 855 109
Rzeczowe aktywa trwałe	16	3 352 630	3 702 717	4 042 418
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17	3 813 028	4 955 295	6 097 564
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1 903 493	2 301 739	5 521 685
Należności długoterminowe	18	1 160 603	1 902 806	1 500 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 752 037	3 771 341	3 220 974
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	273 245	572 045	1 158 513
Aktywa obrotowe		31 700 272	37 250 388	33 042 894
Należności handlowe i pozostałe należności	19	14 354 824	12 818 009	13 178 705
Należności z tytułu podatku dochodowego		34 311	549 940	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty	21	9 437 590	15 411 867	13 564 160
Inwestycje krótkoterminowe	18	6 544 921	6 377 325	3 886 530
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	1 328 626	2 093 247	2 413 499
Aktywa razem		93 046 042	98 172 875	95 008 726

PASYWA	Nota	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Kapitał własny razem		81 182 071	86 260 488	78 923 048
Kapitał własny przypadający na właścicieli jedn. dominującej		81 182 071	86 260 488	78 923 048
Kapitał zakładowy	22	500 000	500 000	500 000
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		16 423 055	16 423 055	16 423 055
Akcje własne	23	(28 719 147)	(29 319 147)	(29 319 147)
Kapitał z tytułu różnic kursowych		(350 814)	(145 034)	599 297
Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	24	93 467 948	85 675 301	84 472 910
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		(138 971)	13 126 313	6 246 933
Udziały niekontrolujące		0	0	0
Zobowiązania i rezerwy razem		11 863 971	11 912 386	16 085 678
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		5 913 132	4 023 300	5 554 388
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	25	1 684 422	3 026 633	4 163 555
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	25	3 562 043	0	0
Długoterminowe zobowiązania do świadczenia usług	27	666 667	996 667	1 390 833
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		5 950 839	7 889 086	10 531 290
Zobowiązania handlowe i pozostałe	26	2 520 489	2 716 183	1 939 343
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	25	2 516 054	2 344 235	2 348 649
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	25	18 463	21 393	45 311
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		186 920	646	981 381
Krótkoterminowe dotacje	27	0	1 281 489	2 562 980
Krótkoterminowe zobowiązania do świadczenia usług i	27	647 813	1 428 740	2 650 026
Pozostałe rezerwy		61 100	96 400	3 600
Pasywa razem		93 046 042	98 172 874	95 008 726

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z tytułu różnic kursowych	Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	500 000	16 423 055	(29 319 147)	(145 034)	85 675 301	13 126 313	86 260 488
Przeniesienie na wynik niepodzielony	0	0	0	0	13 126 313	(13 126 313)	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	600 000	0	(350 000)	0	250 000
Koszt programu motywacyjnego	0	0	0	0	924 000	0	924 000
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	(5 630 801)	0	(5 630 801)
Całkowite dochody razem	0	0	0	(205 780)	(276 865)	(138 971)	(621 616)
Inne całkowite dochody	0	0	0	(205 780)	(276 865)	0	(482 645)
Zysk netto okresu	0	0	0	0	0	(138 971)	(138 971)
Zmiany w okresie razem	0	0	600 000	(205 780)	7 792 647	(13 265 284)	(5 078 417)
Stan na 30 czerwca 2025 roku	500 000	16 423 055	(28 719 147)	(350 814)	93 467 948	(138 971)	81 182 071

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z tytułu różnic kursowych	Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	500 000	16 423 055	(31 635 940)	(125 680)	82 751 310	8 778 694	76 691 439
Przeniesienie na wynik niepodzielony	0	0	0	0	8 778 694	(8 778 694)	0
Rozliczenie nabycia udziałów	0	0	2 316 793	0	(2 316 793)	0	0
Koszt programu motywacyjnego	0	0	0	0	878 000	0	878 000
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	(5 618 301)	0	(5 618 301)
Całkowite dochody razem	0	0	0	724 977	0	6 246 933	6 971 910
Inne całkowite dochody	0	0	0	724 977	0	0	724 977
Zysk netto okresu	0	0	0	0	0	6 246 933	6 246 933
Zmiany w okresie razem	0	0	2 316 793	724 977	1 721 600	(2 531 761)	2 231 609
Stan na 30 czerwca 2024 roku	500 000	16 423 055	(29 319 147)	599 297	84 472 910	6 246 933	78 923 048

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z tytułu różnic kursowych	Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	500 000	16 423 055	(31 635 940)	(125 680)	82 751 310	8 778 694	76 691 439
Przeniesienie na wynik niepodzielony	0	0	0	0	8 778 694	(8 778 694)	0
Rozliczenie nabycia udziałów	0	0	2 316 793	0	(2 038 402)	0	278 391
Koszt programu motywacyjnego	0	0	0	0	1 802 000	0	1 802 000
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	(5 618 301)	0	(5 618 301)
Całkowite dochody razem	0	0	0	(19 354)	0	13 126 313	13 106 959
Inne całkowite dochody	0	0	0	(19 354)	0	0	(19 354)
Zysk netto okresu	0	0	0	0	0	13 126 313	13 126 313
Zmiany w okresie razem	0	0	2 316 793	(19 354)	2 923 991	4 347 619	9 569 049
Stan na 31 grudnia 2024 roku	500 000	16 423 055	(29 319 147)	(145 034)	85 675 301	13 126 313	86 260 488

Informacja dodatkowa do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2025 roku w skład Grupy Kapitałowej Cloud Technologies („Grupa”) wchodziła spółka Cloud Technologies S.A. („Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”) oraz następujące podmioty zależne:

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

Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną. Zgodnie z informacją zawartą w nocie nr 1, 30 maja 2025 roku dokonano zakupu spółki DataDesk Inc z siedzibą w Kanadzie.

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024 oraz zgodnie z zasadami stosowanymi w analogicznym okresie śródrocznym poprzedniego roku. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w złotych („PLN”), o ile nie wskazano inaczej. Najważniejsze szacunki i założenia księgowe nie uległy istotnym zmianom w porównaniu do szacunków i założeń przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Grupę od 1 stycznia 2025 roku

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie objętym sprawozdaniem

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

- **Nowa generacja platformy DMP**

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

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

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

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

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

- **Nabycie udziałów w DataDesk Inc.**

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

- (a) W przypadku osiągnięcia w okresie 12 miesięcy po transakcji wyniku EBITDA przez Podmiot nabywany na poziomie 300 tys. CAD, Podmiot sprzedający jest uprawniony otrzymać płatność w wysokości 900 tys. CAD

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

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

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

• **Decyzja belgijskiego sądu w sprawie TCF**

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

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

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

• **Powołanie Zarządu na Nową Kadencję oraz Odbycie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

W maju 2025 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd na nową, wspólną, 4 letnią kadencję w dotychczasowym składzie, tj. Piotr Prajsnar – Prezes Zarządu, Piotr Soleniec – Członek Zarządu.

W czerwcu 2025 roku miało miejsce posiedzenie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dominującej, w ramach którego podjęto m. in. uchwały w sprawie:

- przeznaczenia zysku za rok 2024 w wysokości 11,9 mln PLN rok zgodnie z rekomendacją Zarządu Spółki dominującej, tj. w wysokości 5,6 mln PLN na wypłatę dywidendy (1,25 PLN per akcja) oraz w wysokości 6,3 mln PLN na kapitał zapasowy. Wypłata dywidendy nastąpiła z dniem 27 czerwca 2025 roku

- powołania Rady Nadzorczej Spółki dominującej na nową, 5-letnią kadencję. Rada Nadzorcza będzie składała się tak jak dotychczas z 5 członków, będących jednocześnie członkami Rady Nadzorczej Spółki dominującej w poprzedniej kadencji.

• Druga inwestycja w ramach programu Data Seed

W drugim kwartale 2025 Spółka dominująca dokonała inwestycji kapitałowej wraz z udzieloną pożyczką o wartości 185 tys. PLN w ramach której objęto 3,9% udziałów w polskiej spółce IT, która buduje marketplace usług B2C z wykorzystaniem technologii Grupy. Grupa ma możliwość potencjalnego zwiększenia kapitałowego zaangażowania do poziomu 33% i udziela finansowanie na dalszy rozwój technologii (około 0,45 mln PLN wg stanu na dzień publikacji), które może zostać skonwertowane na udziały. Przedmiotowa inwestycja została przeprowadzona w ramach realizacji strategii Grupy na okres 2023-2025 zakładającej inwestycje w podmioty poszukujące alternatywnych do reklamy internetowej zastosowań danych wykorzystywanych przez grupę. Podmioty te znajdują się na początkowym etapie rozwoju i charakteryzują się podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym.

Nota 2. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

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

Nota 3. Przychody z umów z klientami

Grupy odbiorców	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
Sprzedaż danych	21 299 147	11 290 931	20 570 042	10 732 300
Pozostała sprzedaż	1 272 502	560 661	2 388 699	1 250 152
Przychody ze sprzedaży łącznie	22 571 649	11 851 591	22 958 741	11 982 452

Począwszy od drugiego kwartału 2025 roku Grupa prezentuje przychody w sposób bardziej szczegółowy, wskazując „Sprzedaż danych” oraz „Pozostałą sprzedaż” Łączna wysokość przychodów w wyniku dokonanej reklasyfikacji nie uległa zmianie.

W efekcie przychody ze sprzedaży Grupy prezentowane będą począwszy od drugiego kwartału 2025 roku w dwóch następujących kategoriach:

- a) Sprzedaż danych, w sposób ujednolicony do publikowanego co miesiąc wskaźnika
- b) Pozostała sprzedaż, obejmująca wszystkie przychody nie będące bezpośrednio sprzedażą danych m.in. przychody z udzielonych licencji na technologię, umowy barterowe, refaktury kosztów oraz inną okazjonalną sprzedaż, niebędącą sprzedażą danych.

Dane za okres porównawczy, w tym geograficzna struktura sprzedaży, zostały przekształcone według nowej klasyfikacji.

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy

	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
Sprzedaż danych, w tym:	21 299 147	11 290 931	20 570 042	10 732 300
Kraj	286 994	116 741	421 400	213 918
Eksport	21 012 153	11 174 190	20 148 642	10 518 381
Pozostała sprzedaż, w tym:	1 272 502	560 661	2 388 699	1 250 152
Kraj	1 164 245	507 244	1 759 715	934 587
Eksport	108 257	53 417	628 984	315 565
Razem	22 571 649	11 851 591	22 958 741	11 982 452

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

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

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

Przed reklasyfikacją w ramach kategorii „Sprzedaż danych” pokazywane były również przychody ze sprzedaży dostępu do technologii wytworzonej przez Grupę, 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). Obecnie przychody te są prezentowane w ramach kategorii „Pozostała sprzedaż”.

Przed reklasyfikacją w kategorii „Pozostała działalność” prezentowane były zbiorczo wyniki obsługi wszystkich klientów Grupy innych niż odbiorcy danych.

Nota 4. Segmenty operacyjne

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

Segment działalności jest analizowany do poziomu zysku EBITDA.

Dla segmentu wyodrębniono następujące, zarządcze grupy kosztów operacyjnych:

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

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

Wyniki segmentu operacyjnego w okresie

Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024	% zmiana kwartał	% zmiana półrocze
Przychody łącznie:	22 571 649	11 851 591	22 958 741	11 982 452	(1,1%)	(1,7%)
Sprzedaż danych i dostępu do technologii	21 299 147	11 290 931	20 570 042	10 732 300	5,2%	3,5%
Pozostałe	1 272 502	560 661	2 388 699	1 250 152	(55,2)%	(46,7)%
Koszty łącznie:	13 754 367	6 939 642	11 246 928	5 979 538	16,1%	22,3%
Zakup danych i mediów	3 788 185	1 628 385	2 470 994	1 357 942	19,9%	53,3%
Pozostałe	9 966 182	5 311 257	8 775 934	4 621 596	14,9%	13,6%
EBITDA segmentu	8 817 282	4 911 949	11 711 813	6 002 914	(18,2%)	(24,7%)
Korekta o koszt program motywacyjnego	924 000	462 000	878 000	462 000	0,0%	
Skorygowana EBITDA segmentu	9 741 282	5 373 949	12 589 813	6 464 914	(16,9%)	(22,6%)
% marża EBITDA segmentów	43,2%	45,3%	54,8%	54,0%		
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 035 415	501 458	1 044 667	439 722	14,0%	(0,9%)
Skorygowana EBITDA Grupy	10 776 697	5 875 407	13 634 480	6 904 636	(14,9%)	(21,0%)
% marża EBITDA Grupy	47,7%	49,6%	59,4%	57,6%	(1,1%)	(1,7%)

Uzgodnienie wyników segmentu do wyniku przed opodatkowaniem

Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
EBITDA segmentu	8 817 282	4 911 949	11 711 813	6 002 914
Amortyzacja	7 094 644	3 742 444	6 796 351	3 327 633
Pozostałe przychody operacyjne	1 299 590	649 651	1 304 091	605 604
Pozostałe koszty operacyjne	264 175	148 193	259 424	165 882
Wynik na działalności operacyjnej	2 758 053	1 670 963	5 960 129	3 115 003
Przychody finansowe	303 136	151 195	322 816	157 161
Koszty finansowe	3 052 877	1 793 533	533 601	298 705
Wynik przed opodatkowaniem	8 312	28 625	5 749 344	2 973 459

Nota 5. Koszty działalności operacyjnej

Udział procentowy poszczególnych kategorii kosztów	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024	zmiana % drugi kwartał	zmiana % pierwsze półrocze
Amortyzacja	7 094 644	3 742 444	6 796 351	3 327 633	12,5%	4,4%
jako % sprzedaży	31,4%	31,6%	29,6%	27,8%		
Zużycie materiałów i energii	275 471	187 211	147 201	71 828	160,6%	87,1%
jako % sprzedaży	1,2%	1,6%	0,6%	0,6%		
Koszt Programu motywacyjnego	924 000	462 000	878 000	462 000	0,0%	5,2%
jako % sprzedaży	4,1%	3,9%	3,8%	3,9%		
Usługi obce	10 797 427	5 285 579	8 760 348	4 713 844	12,1%	23,3%
jako % sprzedaży	47,8%	44,6%	38,2%	39,3%		
Podatki i opłaty	15 925	9 950	368	101	9751,5%	4227,4%
jako % sprzedaży	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%		
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	1 281 170	707 160	1 201 558	634 808	11,4%	6,6%
jako % sprzedaży	5,7%	6,0%	5,2%	5,3%		

Pozostałe koszty rodzajowe	460 374	287 742	259 453	96 957	196,8%	77,4%
<i>jako % sprzedaży</i>	2,0%	2,4%	1,1%	0,8%		
Razem koszty działalności operacyjnej	20 849 011	10 682 086	18 043 279	9 307 171	14,8%	15,6%
<i>jako % sprzedaży</i>	92,4%	90,1%	78,6%	77,7%		
Razem OPEX bez amortyzacji oraz kosztów Programu Motywacyjnego	12 830 367	6 477 642	10 368 928	5 517 538	17,4%	23,7%
<i>jako % sprzedaży</i>	56,8%	54,7%	45,2%	46,0%	12,5%	4,4%

Najważniejszą pozycją kosztów operacyjnych Grupy pozostają usługi obce opisane w nodzie nr 8. Koszty amortyzacji zostały opisane w nodzie nr 7. Koszty operacyjne za pierwsze dwa kwartały 2025 roku zawierają koszty funkcjonowania spółki NDR, przejętej w lipcu 2024 (dane za pierwsze dwa kwartały 2024 roku nie zawierają kosztów NDR). Dodatkowo koszty za drugi kwartał 2025 roku zawierają jeden miesiąc (czerwiec) funkcjonowania spółki DD (przejętej 30 maja 2025 roku).

Nota 6. Koszt programu motywacyjnego

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

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

Nota 7. Amortyzacja

Amortyzacja	01.01.2025-30.06.2025	01.04.2025-30.06.2025	01.01.2024-30.06.2024	01.04.2024-30.06.2024
Amortyzacja wartości niematerialnych objętych dotacją	2 157 300	1 078 650	2 157 300	1 078 650
Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych	4 369 062	2 357 476	4 123 873	2 027 741
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	388 924	198 503	374 401	166 887
Amortyzacja prawa do użytkowania	1 142 268	571 135	1 142 267	571 133
Kapitalizacja amortyzacji	(962 910)	(463 320)	(1 001 490)	(516 778)
Koszt amortyzacji łącznie	7 094 644	3 742 444	6 796 351	3 327 633

Z uwagi na fakt, iż aktywa objęte dotacją zostały na dzień 30 czerwca 2025 roku zamortyzowane w całości, począwszy od trzeciego kwartału 2025 roku należy spodziewać się, iż pozycja „amortyzacja wartości niematerialnych objętych dotacją” wyniesie 0.

Nota 8. Usługi obce

Usługi obce	01.01.2025-30.06.2025	01.04.2025-30.06.2025	01.01.2024-30.06.2024	01.04.2024-30.06.2024
Zakup mediów i danych	3 788 185	1 628 385	2 470 994	1 357 942
Pozostałe usługi obce	7 009 242	3 657 194	6 289 354	3 355 902
Koszt usług obcych łącznie	10 797 427	5 285 579	8 760 348	4 713 844

Koszt zakupu mediów i danych - uwzględnia zakup powierzchni reklamowej lub oddzielnie samych danych. W większości przypadków w ramach zakupu powierzchni reklamowej Grupa pozyskuje jednocześnie w ramach tego samego kosztu dane, związane bezpośrednio z wyświetloną reklamą, za którą Grupa zapłaciła. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy koszt zakupu danych jest odnoszony jednorazowo w bieżące koszty operacyjne Grupy. Zgodnie z celami strategii Grupa inwestuje w pozyskanie dodatkowych źródeł danych, celem zwiększenia wolumenu danych do monetyzacji oraz dywersyfikacji rodzajów oferowanych danych.

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

Nota 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
Dotacje	1 281 489	640 744	1 281 490	640 745
Inne przychody operacyjne	18 101	8 907	22 601	(35 141)
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 299 590	649 651	1 304 091	605 604

Informacja na temat rozliczanych w czasie dotacji otrzymanych przez Grupę została zamieszczona w notce nr 27. Z uwagi na fakt, iż aktywa objęte dotacją zostały na dzień 30 czerwca 2025 roku zamortyzowane w całości, a tym samym całkowitemu rozliczeniu ulegała przyznane na nie dotacja, począwszy od trzeciego kwartału 2025 roku należy spodziewać się, iż pozycja „dotacje” wyniesie 0.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
Odpisy aktualizujące należności i spisanie rozrachunków	176 147	96 241	221 909	164 136
Inne koszty operacyjne	88 028	51 952	37 515	1 746
Pozostałe koszty operacyjne razem	264 175	148 193	259 424	165 882

Nota 10. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
Odsetki	303 136	151 195	322 816	157 161
Przychody finansowe razem	303 136	151 195	322 816	157 161

Koszty finansowe	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
Odsetki	147 396	66 859	221 314	104 770
Ujemne różnice kursowe	2 900 208	1 725 007	297 888	179 534
Inne	5 273	1 667	14 399	14 399
Koszty finansowe razem	3 052 877	1 793 533	533 601	298 705

Zdecydowana większość przychodów realizowana jest w walutach obcych, w tym przede wszystkim w USD, natomiast koszty ponoszone są głównie w PLN (oraz w mniejszym stopniu w USD). Z uwagi na trwający od wielu kwartałów stały proces umacniania się PLN wobec innych walut, w tym USD, Grupa odnotowuje ujemne różnice kursowe. Łączny wpływ ujemnych różnic kursowych w okresie pierwszego półrocza 2025 roku wyniósł około 2,9 mln PLN, w tym w samym drugim kwartale 2025 roku wyniósł on 1,7 mln PLN.

Nota 11. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy	127 979	105 652	400 228	309 609
Odroczony podatek dochodowy	19 304	138 002	(897 817)	(1 040 911)
Podatek dochodowy razem	147 283	243 654	(497 589)	(731 302)

Nota 12. Zysk przypadający na jedną akcję i dywidenda

Wyszczególnienie za rok 2025	Brak umorzenia akcji własnych	Umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	(138 971)	(138 971)
Średnia ważona ilość akcji w okresie	5 000 000	4 456 105
Rozwodniony zysk na akcję	(0,03)	(0,03)

Wyszczególnienie za rok 2024	Brak umorzenia akcji własnych	Umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	6 246 933	6 246 933
Średnia ważona ilość akcji w okresie	5 000 000	4 494 641
Rozwodniony zysk na akcję	1,25	1,39

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

W kwietniu 2025 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia kwoty 5,6 mln PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2024 w wysokości 1,25 zł na jedną akcję (dywidenda nie przysługuje akcjom własnym). Dywidenda została wypłacona w czerwcu 2025 roku. W kwietniu 2024 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia kwoty 5,6 mln PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2023 w wysokości 1,00 zł na jedną akcję (dywidenda nie przysługuje akcjom własnym). Dywidenda została wypłacona z końcem drugiego kwartału 2024 roku.

Nota 13. Normalizacja wyniku

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

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

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

Normalizacja EBITDA	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
EBITDA przed normalizacją	9 852 697	5 413 407	12 756 480	6 442 636
Korekta 1: koszt programu motywacyjnego	924 000	462 000	878 000	462 000
EBITDA po normalizacji	10 776 697	5 875 407	13 634 480	6 904 636

Normalizacja zysku netto	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
Zysk netto przed normalizacją	(138 971)	(215 029)	6 246 933	3 704 761
Korekta 1: koszt programu motywacyjnego	924 000	462 000	878 000	462 000
Zysk netto po normalizacji	785 029	246 971	7 124 933	4 166 761

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

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

Nota 14. Wartości niematerialne

Wyszczególnienie za okres 01.01.2025-30.06.2025	Nabyte oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Ukończone prace rozwojowe	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	17 082 638	38 854 134	7 761 691	5 336 865	69 035 328
Zwiększenia	21 301	3 900 785	6 456 352	2 204 657	12 583 095
Zmniejszenia	0	0	0	6 456 352	6 456 352
Różnice kursowe z przeliczenia	0	(1 290 680)	0	0	(1 290 680)
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2025	17 103 939	41 464 239	14 218 043	1 085 170	73 871 391
Umorzenie na dzień 01.01.2025	14 754 013	25 333 144	4 325 805	0	44 412 962
Amortyzacja za okres	2 266 337	3 084 614	1 175 411	0	6 526 362
Różnice kursowe z przeliczenia	0	(825 438)	0	0	(825 438)
Umorzenie na dzień 30.06.2025	17 020 350	27 592 320	5 501 216	0	50 113 886
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	83 589	13 871 919	8 716 827	1 085 170	23 757 505

Wyszczególnienie za okres 01.01.2024-30.06.2024	Nabyte oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Ukończone prace rozwojowe	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	17 046 500	37 859 958	7 761 691	888 335	63 556 484
Zwiększenia	15 138	0	0	2 279 584	2 294 722
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	628 044	0	0	628 044
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2024	17 061 638	38 488 002	7 761 691	3 167 919	66 479 250
Umorzenie na dzień 01.01.2024	10 240 474	18 521 769	2 576 812	0	31 339 055
Amortyzacja za okres	2 255 578	3 119 194	906 401	0	6 281 173
Różnice kursowe z przeliczenia	0	289 453	0	0	289 453
Umorzenie na dzień 30.06.2024	12 496 052	21 930 416	3 483 213	0	37 909 681
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024	4 565 586	16 557 586	4 278 478	3 167 919	28 569 569

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

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

W dniu 30 czerwca 2025 roku dokonano zakończenia amortyzacji aktywa ukończonego przy użyciu dotacji.

Nota 15. Wartość firmy

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
OAN	2 526 018	2 526 018	2 526 018
TL1	9 329 091	9 329 091	9 329 091
NDR	7 239 069	7 239 069	0
DD	4 239 051	0	0
Wartość firmy razem	23 333 229	19 094 178	11 855 109

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

W trakcie trzeciego kwartału 2024 roku dokonano akwizycji 100% udziałów w spółce Nordic Data Resources AS, w wyniku której rozpoznano dodatkową wartość firmy w wysokości 7,2 mln PLN.

W trakcie drugiego kwartału 2025 roku dokonano akwizycji 100% udziałów w spółce DataDesk Inc, w wyniku której rozpoznano dodatkową wartość firmy w wysokości 4,2 mln PLN.

Nota 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie za okres 01.01.2025-30.06.2025	Maszyny, urządzenia i inne	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	830 284	5 648 996	6 479 280
<i>Zwiększenia</i>	63 681	0	63 681
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	(202)	(32 452)	(32 654)
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2025	893 763	5 616 544	6 510 307
Umorzenie na dzień 01.01.2025	754 830	2 021 734	2 776 564
<i>Amortyzacja za okres</i>	77 022	311 902	388 924
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	(120)	(7 691)	(7 811)
Umorzenie na dzień 30.06.2025	831 732	2 325 945	3 157 677
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	62 031	3 290 599	3 352 630

Wyszczególnienie za okres 01.01.2024-30.06.2024	Maszyny, urządzenia i inne	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	720 810	5 688 260	6 409 070
<i>Zwiększenia</i>	50 620	27 320	77 940
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	98	(36 136)	(36 038)
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2024	771 528	5 679 444	6 450 972
Umorzenie na dzień 01.01.2024	629 619	1 410 175	2 039 794
<i>Amortyzacja za okres</i>	63 390	311 011	374 401
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	34	(5 675)	(5 641)
Umorzenie na dzień 30.06.2024	693 043	1 715 511	2 408 554
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024	78 485	3 963 933	4 042 418

Nota 17. Leasing

Wyszczególnienie za okres 01.01.2025-30.06.2025	Najem powierzchni	Infrastruktura techniczna	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	4 001 488	4 337 541	219 924	8 558 953
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2025	4 001 488	4 337 541	219 924	8 558 953
Umorzenie na dzień 01.01.2025	2 017 444	1 445 847	140 366	3 603 657
Zwiększenia	391 271	722 923	28 074	1 142 268
Umorzenie na dzień 30.06.2025	2 408 715	2 168 770	168 440	4 745 925
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	1 592 773	2 168 771	51 484	3 813 028

Wyszczególnienie za okres 01.01.2024-30.06.2024	Najem powierzchni	Infrastruktura techniczna	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	4 001 488	0	219 923	4 221 411
Zwiększenia	0	4 337 541	0	4 337 541
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2024	4 001 488	4 337 541	219 923	8 558 952
Umorzenie na dzień 01.01.2024	1 234 901	0	84 220	1 319 121
Zwiększenia	391 271	722 923	28 073	1 142 267
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2024	1 626 172	722 923	112 293	2 461 388
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024	2 375 316	3 614 618	107 630	6 097 564

W styczniu 2024 roku Grupa rozpoznała nowe aktywo z tytułu prawa do użytkowania serwerów oraz związane z nim zobowiązanie leasingowe o wartości 4,3 mln zł. Przewidywany okres amortyzacji aktywa to 3 lata.

Nota 18. Aktywa finansowe i należności długoterminowe

Pożyczki	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	6 544 921	6 377 325	3 886 530
Udzielone pożyczki długoterminowe	802 977	1 082 999	4 980 130
Długoterminowa należność z tytułu sprzedaży udziałów	750 000	1 500 000	1 500 000
Kaucje wpłacone	410 603	402 806	353 071
Inne inwestycje długoterminowe	1 100 516	1 218 740	188 484
Razem	9 609 017	10 581 870	10 908 215

Aktywa finansowe obejmują głównie długoterminowe oprocentowane pożyczki udzielone w ramach zarządzania płynnością Grupy oraz należność za sprzedaż spółki zależnej Audience Network. Pożyczki w kwocie około 2 mln PLN obejmują również pożyczki udzielone w ramach realizacji programu Data Seed. Kaucje dotyczą podpisanej przez Spółkę wieloletniej umowy najmu powierzchni biurowej. Inne inwestycje długoterminowe obejmują przede wszystkim inwestycję w brytyjski branżowy fundusz venture capital, inwestujący w perspektywiczne spółki z branży AdTech/MarTech na wczesnym etapie rozwoju.

Nota 19. Należności krótkoterminowe

Specyfikacja należności wg stanu na	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Należności od jednostek powiązanych:	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek, w tym:	14 354 824	12 818 009	13 178 705
Handlowe	10 616 310	10 146 123	10 361 645
Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	2 588 296	2 186 485	1 595 305
Kaucja z tytułu umowy najmu	41 174	36 891	0
Należność z tytułu sprzedaży udziałów	750 000	0	750 000
Zaliczki	262 500	381 812	437 500
Inne	96 544	66 698	34 255
Należności krótkoterminowe razem	14 354 824	12 818 009	13 178 705

Wiekowanie należności handlowych oraz odpisu aktualizującego	Razem	W terminie	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			Do 60 dni	61 – 120 dni	121 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.06.2025	10 616 310	6 573 979	843 281	3 007 920	187 315	3 815	0
Należności brutto	10 907 102	6 599 557	882 954	3 010 351	207 896	177 018	29 326
Odpis aktualizujący należności	(290 792)	(25 578)	(39 673)	(2 431)	(20 581)	(173 203)	(29 326)
31.12.2024	10 146 123	6 149 819	2 953 040	906 827	124 443	11 994	0
Należności brutto	(258 154)	(58 808)	(16 848)	(7 356)	(9 441)	(3 871)	(161 830)
Odpis aktualizujący należności	10 404 277	6 208 627	2 969 888	914 183	133 884	15 865	161 830
30.06.2024	10 361 645	8 110 193	1 661 124	425 705	76 121	88 502	0
Należności brutto	10 760 115	8 121 790	1 677 122	457 495	92 225	127 082	284 401
Odpis aktualizujący należności	(398 470)	(11 597)	(15 998)	(31 790)	(16 104)	(38 580)	(284 401)

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Nota 20. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Ubezpieczenia majątkowe	69 309	47 091	176 110
Ubezpieczenia samochodów	18 013	23 861	60 968
Umowy zakupu danych – długoterminowe	273 245	571 253	1 158 515
Umowy zakupu danych – krótkoterminowe	872 248	1 569 411	1 967 651
Czynsze	106 110	106 789	83 588
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	262 946	346 887	125 180
Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	1 601 871	2 665 292	3 572 012

Główną pozycją rozliczeń międzyokresowych są podpisane historycznie długoterminowe umowy na zakup danych, których koszt odnoszony jest w bieżące wyniki Grupy i które stanowią część łącznych kosztów danych ponoszonych przez Grupę. Umowy te wygasną do końca 2027 roku i z uwagi na zastąpienie tych umów innymi źródłami danych nie będą przez Grupę przedłużane. W 2024 roku koszt rozpoznany związku z omawianymi umowami wyniósł 2,0 mln PLN. W okresie pierwszego półrocza 2025 roku łączny koszt pozyskanych danych związany z tymi umowami wyniósł około 950 tys. PLN. Szacunkowy koszt pozyskania tych danych w drugim półroczu 2025 roku wyniesie około 600 tys. PLN, w roku 2026 około 400 tys. PLN, a w roku 2027 blisko 150 tys. PLN.

Nota 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Środki pieniężne i ekwiwalenty	9 437 590	15 411 867	13 564 160
Środki pieniężne i ekwiwalenty razem	9 437 590	15 411 867	13 564 160

Nota 22. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Liczba akcji	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10	0,10
Kapitał zakładowy razem	500 000	500 000	500 000

Spółka dominująca posiada akcje własne opisane w nodzie 23.

Nota 23. Akcje własne

Akcje własne	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Stan na początek okresu	505 359	543 895	543 895
Zakupione w ciągu okresu	0	0	0
Zmniejszenie lub umorzenie	10 000	38 536	38 536
Stan na koniec okresu	495 359	505 359	505 359

W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka dokonała finalnego rozliczenia płatności za udziały w Spółce TL1. W drugim kwartale 2025 roku Spółka dokonała rozliczenia historycznej opcji inwestycyjnej opisanej w prospekcie emisyjnym Spółki z listopada 2022 roku. Na moment publikacji niniejszego raportu Spółka nie posiada jakichkolwiek nierozliczonych opcji dotyczących akcji własnych Spółki.

Nota 24. Skumulowany zysk z lat ubiegłych i pozostałe kapitały

Specyfikacja skumulowanego zysku lat ubiegłych i pozostałych kapitałów za okres 01.01.2025-30.06.2025	Kapitały zapasowe i pozostałe kapitały	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Razem
Stan na 01.01.2025	11 599 600	31 411 000	42 664 701	85 675 301
Przeniesienie na wynik niepodzielony	13 126 313	0	0	13 126 313
Sprzedaż akcji własnych	(350 000)	0	0	(350 000)
Koszt programu motywacyjnego	0	924 000	0	924 000
Wypłata dywidendy	(5 630 801)	0	0	(5 630 801)
Zmiana kapitału z różnic kursowych	(276 865)	0	0	(276 865)
Suma zmian w okresie	6 868 647	924 000	0	7 792 647
Stan na 30.06.2025	18 468 247	32 335 000	42 664 701	93 467 948

Specyfikacja skumulowanego zysku lat ubiegłych i pozostałych kapitałów za okres 01.01.2024-30.06.2024	Kapitały zapasowe i pozostałe kapitały	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Razem
Stan na 01.01.2024	14 308 356	29 609 000	38 833 954	82 751 310
Przeniesienie na wynik niepodzielony	8 778 694	0	0	8 778 694
Rozliczenie nabycia udziałów	1 352 460	0	(3 669 253)	(2 316 793)
Koszt programu motywacyjnego	0	878 000	0	878 000
Wyplata dywidendy	(5 618 301)	0	0	(5 618 301)
Utworzenie kapitału rezerwowego	(7 500 000)	0	7 500 000	0
Suma zmian w okresie	(2 987 147)	878 000	3 830 747	1 721 600
Stan na 30.06.2024	11 321 209	30 487 000	42 664 701	84 472 910

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

Nota 25. Zobowiązania finansowe

Kategorie zobowiązań finansowych	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe leasingowe	2 516 054	2 344 235	2 348 649
Długoterminowe zobowiązania finansowe leasingowe	1 684 422	3 026 633	4 163 555
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	18 463	0	45 311
Zobowiązanie z tytułu odroczonej płatności DataDesk	3 562 043	0	0
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	21 393	0
Razem zobowiązania finansowe	7 780 982	5 392 261	6 557 515
- długoterminowe	5 246 465	3 026 633	4 163 555
- krótkoterminowe	2 534 517	2 365 628	2 393 960

Na dzień 30 czerwca 2025 roku łączne zobowiązania finansowe Grupy wyniosły 7,8 mln PLN i składały się przede wszystkim z:

- (a) zobowiązań leasingowych w wysokości 4,1 mln PLN,
- (b) zobowiązań z tytułu odroczonej płatności DataDesk, którego wartość bieżąca została oszacowana na 3,6 mln PLN. Faktyczna wysokość płatności Spółki z tego tytułu będzie zależać od przyszłego wyniku EBITDA DataDesk i będzie przeszacowywana przez Spółkę w kolejnych okresach.

Nota 26. Zobowiązania handlowe i pozostałe

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	2 520 489	2 716 183	1 939 343
z tytułu dostaw i usług	1 997 134	2 075 396	1 546 574
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	244 557	594 208	107 922
z tytułu wynagrodzeń	11 715	45 662	12 039
zaliczki otrzymane	0	0	79 563
rozliczenia międzyokresowe kosztów	267 083	917	193 245
Zobowiązania handlowe i pozostałe razem	2 520 489	2 716 183	1 939 343

Wyszczególnienie	Przeterminowane - w dniach						
	Razem	W terminie	Do 60	61 – 120	121 – 180	181 – 360	>360
30.06.2025	1 997 134	891 343	731 127	373 746	180	738	0
Wobec powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec pozostałych	1 997 134	891 343	731 127	373 746	180	738	0
31.12.2024	2 075 396	1 566 364	487 074	21 168	790	0	0
Wobec powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec pozostałych	2 075 396	1 566 364	487 074	21 168	790	0	0
30.06.2024	1 546 574	1 531 682	8 436	0	24	6 432	0
Wobec powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec pozostałych	1 546 574	1 531 682	8 436	0	24	6 432	0

Nota 27. Dotacje oraz zobowiązania do wykonania świadczenia

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Dotacje, w tym:	0	1 281 489	2 562 980
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	0	1 281 489	2 562 980
Zobowiązanie do wykonania świadczenia, w tym:	1 314 480	2 425 407	4 040 859
długoterminowe	666 667	996 667	1 390 833
krótkoterminowe	647 813	1 428 740	2 650 026
Przychody przyszłych okresów razem	1 314 480	3 706 896	6 603 839

Prezentowane przychody przyszłych okresów w zakresie dotacji dotyczą kwoty przyznanej Grupie na stworzenie oprogramowania (ukończonego w listopadzie 2019 roku), której rozliczenie w pozostałych przychodach operacyjnych zakończono w czerwcu 2025 roku. Tym samym od trzeciego kwartału 2025 roku pozostałe przychody operacyjne Grupy będą niższe o wartość historycznie rozpoznawanej dotacji (640 tys. PLN kwartalnie).

Ponadto w przychodach przyszłych okresów prezentowana jest łączna wartość transakcji sprzedaży licencji na dostęp do technologii Grupy pomniejszona o już rozpoznane przychody z tych licencji. Licencja przyznawana jest na okres do 5 lat, przez który Grupa rozpoznaje przychód ze sprzedaży tej licencji. Część licencji została już przez Grupy rozliczona w całości, a tym samym poziom przychodów ze sprzedaży Grupy z tego tytułu ulega stopniowemu obniżeniu. W roku 2024 kwartalnie przychody te wyniosły 750 tys. PLN (łącznie w całym 2024 roku rozpoznano z tego tytułu przychody w wysokości 2,95 mln PLN). W dwóch kwartałach 2025 roku wyniosły one 1,2 mln PLN. Na 30 czerwca 2025 roku przychody pozostałe do rozpoznania z tego tytułu wyniosły 1,4 mln PLN i będą one rozpoznane przez Grupę zgodnie z poniższym harmonogramem:

Przychody przyszłych okresów	H2 2025	2026	2027	2028
Liczba miesięcy	6,00	12,00	12,00	8,00
Przychody do rozpoznania	394 157	580 000	250 000	166 667

Nota 28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Obroty z podmiotami powiązanymi za okres	01.01.2025- 30.06.2025	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024
Sprzedaż do podmiotów powiązanych	0	0	0	0
Zakupy od podmiotów powiązanych	340 916	208 477	247 228	128 614

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi (tj. spółkami, które są powiązane, ale nie są wyłączone w ramach konsolidacji) odbyły się na warunkach rynkowych, to znaczy równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych między niezależnymi podmiotami.

Nota 29. Znaczący akcjonariusze

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Piotr Prajsnar	1 440 000	28,80%	1 440 000	28,80%
Perpetum 10 FIZ AN	1 414 666	28,29%	1 414 666	28,29%
Oktawian Oźminkowski	501 016	10,02%	501 016	10,02%
Cloud Technologies S.A.	495 359	9,91%	495 359	9,91%
pozostali do 5%	1 148 959	22,98%	1 148 959	22,98%
Razem	5 000 000	100,00%	5 000 000	100,00%

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

Akcjonariusze	Liczba akcji na dzień publikacji raportu	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu
Prezes Zarządu Prajsnar Piotr – bezpośrednio i pośrednio wraz z żoną	1 517 000	0
Członek Zarządu Piotr Soleniec – bezpośrednio i pośrednio wraz z żoną	38 707	0
Członek Rady Nadzorczej Łukasz Krasnopolski	309	0

Nota 30. Korekty błędów

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku Grupa nie dokonała korekt błędów poprzednich okresów.

Nota 31. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Nota 32. Zdarzenia po dacie bilansowej

W okresie między 30 czerwca 2025 roku, a datą publikacji niniejszego raportu nie odnotowano wystąpienia istotnych zdarzeń.

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cloud Technologies S.A. za pierwsze półrocze 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 15 września 2025 roku.

Warszawa, dnia 15 września 2025 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Aleksander Widawski

