



Grupa kapitałowa Cloud Technologies

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za trzeci kwartał 2025 roku

Podsumowanie Q3 2025 roku

	Q3 2025	Q3 2024	% zmiana r/r
Przychody	12,8 mln PLN	11,6 mln PLN	+9,8%
EBITDA*	5,5 mln PLN	5,9 mln PLN	-7,5%
Zysk netto*	1,7 mln PLN	1,7 mln PLN	+0,7%

Podsumowanie Q1-Q3 2024 roku

	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	% zmiana r/r
Przychody	35,4 mln PLN	34,6 mln PLN	+2,2%
EBITDA*	15,0 mln PLN	18,3 mln PLN	-18,1%
Zysk netto*	1,3 mln PLN	7,6 mln PLN	-83,4%

* Znormalizowane zgodnie z informacją w notcie nr 13

Podsumowanie wyników finansowych

- W Q3 2025 Grupa Cloud Technologies zanotowała wzrost przychodów sprzedaży danych o 17,4% w ujęciu r/r w walucie PLN oraz o 25% r/r w walucie bazowej, czyli USD. Przychody ze sprzedaży danych wyniosły 12,4 mln PLN, czyli blisko 3,5 mln USD. W okresie Q1-Q3 2025 przychody ze sprzedaży danych zwiększyły się do poziomu 33,7 mln PLN (wzrost 8,3% r/r), czyli 8,9 mln USD (wzrost 13,5% r/r). Pod względem sprzedaży danych był to najlepszy III kwartał i okres trzech kwartałów w historii Cloud Technologies.
- Marża EBITDA Grupy utrzymuje się na wysokim poziomie, przekraczającym 40%. Porównując kwartał do kwartału, wartość EBITDA w Q3 2025 zanotowała spadek - z 5,9 mln PLN do poziomu 5,5 mln PLN, co wynika m.in. z ponoszonych kosztów zagranicznej ekspansji (zespół sprzedaży w Londynie, inwestycje w kanadyjską spółkę Data Desk – koszty nieobecne w porównywalnym Q3 2024). Wartość EBITDA w okresie Q1-Q3 2025 w porównaniu do Q1-Q3 2024 spadła o 3,3 mln PLN. Na wyniki wpływ w dalszym ciągu ma proces osłabienia USD, jak również innych walut (w tym przede wszystkim GBP) wobec PLN.
- Zysk netto Grupy wyniósł 1,7 mln PLN w Q3 2025 (+0,7% względem Q3 2025). Narastająco zysk netto ukształtował się na poziomie 1,3 mln PLN w okresie Q1-Q3 2025 (-6,3 mln PLN w stosunku do okresu Q1-Q3 2024). Na niższy poziom zysku netto wyraźny wpływ miały koszty finansowe, w tym różnice kursowe: -3,5 mln PLN w Q1-Q3 2025 w porównaniu do -1,1 mln PLN w Q1-Q3 2024.
- Poziom gotówki Grupy w Q3 2025 wyniósł 10,8 mln PLN. Grupa notuje dodatnie przepływy operacyjne (+3,0 mln PLN r/r). 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
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	11
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO 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	13
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
NOTA 1. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKcje W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM	14
NOTA 2. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	14
NOTA 3. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI	14
NOTA 4. SEGMENTY OPERACYJNE	15
NOTA 5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	16
NOTA 6. KOSZT PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	17
NOTA 7. AMORTYZACJA	17
NOTA 8. USŁUGI OBCE	17
NOTA 9. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	18
NOTA 10. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	18
NOTA 11. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	19
NOTA 12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ I DYWIDENDA.....	19
NOTA 13. NORMALIZACJA WYNIKU	19
NOTA 14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	20
NOTA 15. WARTOŚĆ FIRMY	21
NOTA 16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	22
NOTA 17. LEASING	22
NOTA 18. AKTYWA FINANSOWE I NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE.....	23
NOTA 19. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	23
NOTA 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	24
NOTA 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	24
NOTA 22. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	24
NOTA 23. AKCJE WŁASNE	24
NOTA 24. SKUMULOWANY ZYSK Z LAT UBIEGŁYCH I POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	25
NOTA 25. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	25
NOTA 26. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE	26
NOTA 27. DOTACJE ORAZ ZOBOWIĄZANIA DO WYKONANIA ŚWIADCZENIA.....	26
NOTA 28. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	27
NOTA 29. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE	27
NOTA 30. KOREKTY BŁĘDÓW	27
NOTA 31. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH	27
NOTA 32. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ.....	28
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	30
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	32
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	33
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM.....	35
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	36

Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	2025		2024	
	01.01.2025–30.09.2025		01.01.2024–30.09.2024	
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	35 360 084	8 346 532	34 601 627	8 042 817
Zysk (strata) EBITDA*	14 879 570	3 512 232	18 869 789	4 386 102
Zysk (strata) EBIT	4 959 342	1 170 622	8 668 171	2 014 833
Zysk (strata) brutto	1 687 724	398 377	7 938 462	1 845 219
Zysk (strata) netto	1 150 039	271 460	8 158 940	1 896 467
Liczba akcji	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/euro)	0,23	0,05	1,63	0,38
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2025	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2024
Aktywa trwałe	59 285 367	13 886 763	60 922 487	14 257 544
Aktywa obrotowe	34 811 468	8 154 096	37 250 388	8 717 619
Kapitał własny	82 773 115	19 388 437	86 260 488	20 187 336
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	5 232 984	1 225 753	4 023 300	941 563
Zobowiązania krótkoterminowe, RMB i pozostałe	6 090 736	1 426 669	7 889 086	1 846 264
Wartość księgowa na akcję (PLN/euro)	16,55	3,88	17,25	4,04
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025–30.09.2025		01.01.2024–30.09.2024	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 989 574	2 357 978	18 902 461	4 393 696
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 263 502)	(1 714 505)	(10 635 536)	(2 472 128)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 347 180)	(1 734 257)	(7 288 895)	(1 694 234)
Kurs EUR/PLN				
- dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej		4,2692		4,2730
- dla danych sprawozdania z zysków i strat, przepływów pieniężnych		4,2365		4,3022

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.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	3	35 360 084	12 788 435	34 601 627	11 642 886
Koszty działalności operacyjnej	5	31 302 351	10 453 340	27 611 226	9 567 947
Amortyzacja projektów z dotacją	7	2 157 300	0	3 235 950	1 078 650
Amortyzacja pozostałych aktywów	7	7 762 928	2 825 584	6 965 668	2 326 617
Zużycie materiałów i energii		510 359	234 888	205 517	58 316
Koszt programu motywacyjnego	6	1 386 000	462 000	1 340 000	462 000
Usługi obce	8	16 436 495	5 639 068	13 756 326	4 995 978
Podatki i opłaty		26 245	10 320	2 560	2 192
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze		2 259 198	978 028	1 716 774	515 216
Pozostałe koszty rodzajowe		763 826	303 452	388 431	128 978
Zysk (strata) na sprzedaży		4 057 733	2 335 095	6 990 401	2 074 939
Pozostałe przychody operacyjne - dotacje	9	1 281 489	0	1 922 235	640 745
Pozostałe przychody operacyjne - inne	9	92 330	74 229	167 657	145 056
Pozostałe koszty operacyjne	9	472 210	208 035	412 122	152 698
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		4 959 342	2 201 289	8 668 171	2 708 042
Przychody finansowe	10	434 445	131 309	667 619	344 803
Koszty finansowe	10	3 706 063	659 079	1 397 328	863 727
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 687 724	1 673 519	7 938 462	2 189 118
Podatek dochodowy	11	537 685	390 402	(220 478)	277 111
Zysk (strata netto) z działalności kontynuowanej		1 150 039	1 283 117	8 158 940	1 912 007
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję					
Podstawowy za okres obrotowy	12	0,23	0,26	1,63	0,38
Rozwodniony za okres obrotowy	12	0,23	0,26	1,63	0,38

Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów

	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Zysk (strata) po opodatkowaniu	1 150 039	1 283 117	8 158 940	1 912 007
Pozostałe całkowite dochody	(372 297)	(166 517)	(89 248)	(814 225)
Całkowite dochody ogółem	777 742	1 116 600	8 069 692	1 097 782

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z dział. operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	1 687 724	1 679 412	7 938 462	2 189 118
Korekty razem, w tym:				
Amortyzacja	9 920 228	2 825 584	10 201 618	3 405 267
Przychody i koszty finansowe	15 420	44 776	(82 324)	212 328
Zmiana stanu rezerw	(96 400)	(61 100)	0	(3 600)
Zmiana stanu należności	(2 556 462)	(1 769 647)	2 391 848	1 459 112
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek	428 626	(93 285)	1 672 142	1 140 326
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(54 434)	163 634	(564 808)	(98 362)
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczeń	(1 243 740)	(132 813)	(2 309 926)	(748 169)
Koszt programu motywacyjnego	1 386 000	462 000	1 340 000	462 000
Inne korekty	0	0	(169 981)	(586 764)
Gotówka z działalności operacyjnej	9 486 962	3 118 561	20 417 031	7 431 256
Zapłacony podatek	502 612	(71 312)	(1 514 570)	(584 819)
Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej	9 989 574	3 047 249	18 902 461	6 846 437
Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej				
Rozliczenie lub zakup udziałów w spółce zależnej	(5 295 398)	0	(7 654 208)	(6 997 932)
Nabycie pozostałych wartości niematerialnych	(21 300)	0	(18 446)	(3 307)
Nakłady na prace rozwojowe	(1 900 179)	(658 432)	(1 865 177)	(587 083)
Nabycie środków trwałych	(94 861)	(31 181)	(77 939)	0
Splaty pożyczek udzielonych	429 519	(11 203)	1 220 145	1 020 145
Udzielone pożyczki	(631 575)	(261 868)	(2 187 998)	(760 000)
Płatność udziały AN	0	0	250 000	0
Otrzymane odsetki	0	0	289 953	0
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	250 292	61 658	(591 865)	(591 865)
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	(7 263 502)	(901 025)	(10 635 536)	(7 920 042)
Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	(18 463)	18 734	(5 509)
Splaty kredytów i pożyczek	(6 379)	15 014	0	0
Płatności zobowiązań leasingowych i odsetek	(1 960 000)	(789 607)	(1 689 328)	(575 695)
Wypłata dywidendy	(5 630 801)	0	(5 618 301)	0
Sprzedaż akcji własnych	250 000	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej	(7 347 180)	(793 056)	(7 288 895)	(581 204)
Przepływy pieniężne netto	(4 621 108)	1 353 168	978 030	(1 654 809)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 621 108)	1 353 168	978 030	(1 654 809)
Różnice kursowe netto	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	15 411 867	9 437 590	10 931 321	13 564 160
Środki pieniężne na koniec okresu	10 790 759	10 790 758	11 909 351	11 909 351

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Nota	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa trwałe		59 285 367	60 922 487	64 920 156
Wartości niematerialne	14	22 164 363	24 622 366	26 569 344
Wartość firmy	15	23 333 229	19 094 178	19 094 178
Rzeczowe aktywa trwałe	16	3 220 252	3 702 717	3 850 687
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17	3 241 895	4 955 295	5 526 430
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		2 203 847	2 301 739	2 862 464
Należności długoterminowe	18	1 163 246	1 902 806	2 091 865
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 756 356	3 771 341	4 071 475
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	202 179	572 045	853 713
Aktywa obrotowe		34 811 468	37 250 388	31 646 447
Należności handlowe i pozostałe należności	19	16 124 471	12 818 009	11 719 593
Należności z tytułu podatku dochodowego		42 382	549 940	9 304
Środki pieniężne i ekwiwalenty	21	10 790 759	15 411 867	11 909 351
Inwestycje krótkoterminowe	18	6 617 798	6 377 325	5 832 284
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	1 236 058	2 093 247	2 175 915
Aktywa razem		94 096 835	98 172 875	96 566 603

PASYWA	Nota	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitał własny razem		82 773 115	86 260 488	80 762 220
Kapitał własny przypadający na właścicieli jedn. dominującej		82 773 115	86 260 488	80 762 220
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		(517 331)	(145 034)	(214 928)
Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	24	93 936 499	85 675 301	85 214 300
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		1 150 039	13 126 313	8 158 940
Udziały niekontrolujące		0	0	0
Zobowiązania i rezerwy razem		11 323 720	11 912 386	15 804 383
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		5 232 984	4 023 300	5 092 068
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	25	1 129 274	3 026 633	3 910 401
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	25	3 562 043	0	0
Długoterminowe zobowiązania do świadczenia usług	27	541 667	996 667	1 181 667
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		6 090 736	7 889 086	10 712 315
Zobowiązania handlowe i pozostałe	26	2 427 204	2 716 183	3 079 669
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	25	2 490 118	2 344 235	2 026 109
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki i zobowiązania finansowe	25	15 014	21 393	39 802
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		518 400	646	1 533 478
Krótkoterminowe dotacje	27	0	1 281 489	1 922 234
Krótkoterminowe zobowiązania do świadczenia usług i zaliczki	27	640 000	1 428 740	2 111 023
Pozostałe rezerwy		0	96 400	0
Pasywa razem		94 096 835	98 172 874	96 566 603

Skonsolidowane 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	1 386 000	0	1 386 000
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(5 630 801)	0	(5 630 801)
Całkowite dochody razem	0	0	0	(372 297)	(270 314)	1 150 039	507 428
Inne całkowite dochody	0	0	0	(372 297)	(270 314)	0	(642 611)
Zysk netto okresu	0	0	0	0	0	1 150 039	1 150 039
Zmiany w okresie razem	0	0	600 000	(372 297)	8 261 198	(11 976 274)	(3 487 373)
Stan na 30 września 2025 roku	500 000	16 423 055	(28 719 147)	(517 331)	93 936 499	1 150 039	82 773 115

	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
Wypłata 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

	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	3 160 393	(8 778 694)	(5 618 301)
Rozliczenie nabycia udziałów	0	0	2 316 793	0	(2 037 403)	0	279 390
Koszt programu motywacyjnego	0	0	0	0	1 340 000	0	1 340 000
Całkowite dochody razem	0	0	0	(89 248)	0	8 158 940	8 069 692
Inne całkowite dochody	0	0	0	(89 248)	0	0	(89 248)
Zysk netto okresu	0	0	0	0	0	8 158 940	8 158 940
Zmiany w okresie razem	0	0	2 316 793	(89 248)	2 462 990	(619 754)	4 070 781
Stan na 30 września 2024 roku	500 000	16 423 055	(29 319 147)	(214 928)	85 214 300	8 158 940	80 762 220

Informacja dodatkowa do Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 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.

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 Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie objętym sprawozdaniem

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

- **Integracja narzędzia AI Audiences z platformą The Trade Desk**

We wrześniu 2025 roku Grupa zintegrowała autorskie narzędzie AI Audiences z platformą The Trade Desk. Technologia Grupy oparta na algorytmach sztucznej inteligencji (LLM), umożliwia automatyczną analizę briefu oraz szybkie tworzenie segmentów użytkowników dopasowanych do założeń kampanii. Dzięki integracji marketerzy, korzystający z platformy The Trade Desk, mogą automatycznie generować segmenty użytkowników dostosowane do potrzeb kampanii, wykorzystując dane Grupy do bardziej precyzyjnego targetowania przekazu reklamowego.

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- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Sprzedaż danych	33 740 234	12 441 088	31 165 535	10 595 492
Pozostała działalność	1 619 850	347 348	3 436 093	1 047 394
Przychody ze sprzedaży łącznie	35 360 084	12 788 435	34 601 627	11 642 886

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 rekasyfikacji nie uległa zmianie.

W efekcie przychody ze sprzedaży Grupy prezentowane są 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

	01.01.2024- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Sprzedaż danych, w tym:	33 740 234	12 441 088	31 165 535	10 595 492
Kraj	389 924	102 930	623 182	201 782
Eksport	33 350 310	12 338 157	30 542 353	10 393 710
Pozostała działalność, w tym:	1 619 850	347 348	3 436 093	1 047 394
Kraj	1 464 550	300 305	2 570 936	811 221
Eksport	155 300	47 042	865 157	236 173
Razem	35 360 084	12 788 435	34 601 627	11 642 886

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- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024	% zmiana kwartał	% zmiana narastająco
Przychody łącznie:	35 360 084	12 788 435	34 601 627	11 642 886	9,8%	2,2%
Sprzedaż danych i dostępu do technologii	33 740 234	12 441 088	31 165 535	10 595 492	17,4%	8,3%
Pozostałe	1 619 850	347 348	3 436 093	1 047 394	(66,8%)	(52,9%)
Koszty łącznie:	21 382 123	7 627 756	17 409 608	6 162 680	23,8%	22,8%
Zakup danych i mediów	5 651 583	1 863 397	4 200 992	1 729 998	7,7%	34,5%
Pozostałe	15 730 540	5 764 359	13 208 616	4 432 682	30,0%	19,1%
EBITDA segmentu	13 977 961	5 160 679	17 192 019	5 480 206	(5,8%)	(18,7%)
Korekta o koszt program motywacyjnego	1 386 000	462 000	1 340 000	462 000		
Skorygowana EBITDA segmentu	15 363 961	5 622 679	18 532 019	5 942 206	(5,4%)	(17,1%)
% marża EBITDA segmentów	43,5%	44,0%	53,6%	51,0%		
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(379 880)	(133 806)	(244 465)	(7 642)		
Skorygowana EBITDA Grupy	14 984 081	5 488 873	18 287 554	5 934 564	(7,5%)	(18,1%)
% marża EBITDA Grupy	42,4%	42,9%	52,9%	51,0%		

Uzgodnienie wyników segmentu do wyniku przed opodatkowaniem

Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
EBITDA segmentu	13 977 961	5 160 679	17 192 019	5 480 206
Amortyzacja	9 920 228	2 825 584	10 201 618	3 405 267
Pozostałe przychody operacyjne	1 373 819	74 229	2 089 892	785 801
Pozostałe koszty operacyjne	472 210	208 035	412 122	152 698
Wynik na działalności operacyjnej	4 959 342	2 201 289	8 668 171	2 708 042
Przychody finansowe	434 445	131 309	667 619	344 803
Koszty finansowe	3 706 063	659 079	1 397 328	863 727
Wynik przed opodatkowaniem	1 687 724	1 673 519	7 938 462	2 189 118

Nota 5. Koszty działalności operacyjnej

Udział procentowy poszczególnych kategorii kosztów	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024	zmiana % kwartał	zmiana % narastająco
Amortyzacja	9 920 228	2 825 584	10 201 618	3 405 267	(17,0%)	(2,8%)
jako % sprzedaży	28,1%	22,1%	29,5%	29,2%		
Zużycie materiałów i energii	510 359	234 888	205 517	58 316	302,8%	148,3%
jako % sprzedaży	1,4%	1,8%	0,6%	0,5%		
Koszt Programu motywacyjnego	1 386 000	462 000	1 340 000	462 000	0,0%	3,4%
jako % sprzedaży	3,9%	3,6%	3,9%	4,0%		
Usługi obce	16 436 495	5 639 068	13 756 326	4 995 978	12,9%	19,5%
jako % sprzedaży	46,5%	44,1%	39,8%	42,9%		
Podatki i opłaty	26 245	10 320	2 560	2 192	370,8%	925,2%
jako % sprzedaży	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%		
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	2 259 198	978 028	1 716 774	515 216	89,8%	31,6%
jako % sprzedaży	6,4%	7,6%	5,0%	4,4%		
Pozostałe koszty rodzajowe	763 826	303 452	388 431	128 978	135,3%	96,6%
jako % sprzedaży	2,2%	2,4%	1,1%	1,1%		
Razem koszty działalności operacyjnej	31 302 351	10 453 340	27 611 226	9 567 947	9,3%	13,4%

jako % sprzedaży	88,5%	81,7%	79,8%	82,2%		
Razem OPEX bez amortyzacji oraz kosztów Programu Motywacyjnego	19 996 123	7 165 756	16 069 608	5 700 680	25,7%	24,4%
jako % sprzedaży	56,5%	56,0%	46,4%	49,0%	(17,0%)	(2,8%)

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 trzy kwartały 2025 roku zawierają koszty funkcjonowania spółki NDR, przejętej w lipcu 2024 (dane za pierwsze trzy kwartały 2024 roku zawierają koszty NDR wyłącznie w trzecim kwartale 2024). Dodatkowo koszty za trzy kwartały 2025 roku zawierają cztery miesiące funkcjonowania spółki DD (czerwiec 2025 oraz cały trzeci kwartał 2025). Koszty operacyjne za trzy kwartały 2024 roku nie zawierają kosztów 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 Kapitałową. Zgodnie z zapisami MSSF 2 Grupa dokonała wyceny kosztu realizacji programu, która została sporządzona przez niezależny, profesjonalny podmiot specjalizujący się w tego typu wycenach. Łączny koszt realizacji programu przez Grupę został oszacowany na 3,6 mln PLN i zostanie rozpoznany w ciągu kolejnych kwartałów zgodnie z następującą tabelą:

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

W przypadku braku realizacji KPI zapisanego w strategii Grupy na lata 2023-2025 (skumulowana EBITDA w wysokości 110 mln PLN), rozpoznany koszt programu motywacyjnego zostanie odwrócony na koniec 2025 roku.

Nota 7. Amortyzacja

Amortyzacja	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Amortyzacja wartości niematerialnych objętych dotacją	2 157 300	0	3 235 950	1 078 650
Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych	6 907 361	2 538 299	6 178 893	2 055 020
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	571 972	183 048	538 078	163 677
Amortyzacja prawa do użytkowania	1 713 401	571 133	1 713 402	571 135
Kapitalizacja amortyzacji	(1 429 806)	(466 896)	(1 464 705)	(463 215)
Koszt amortyzacji łącznie	9 920 228	2 825 584	10 201 618	3 405 267

Aktywa objęte dotacją zostały na dzień 30 czerwca 2025 roku zamortyzowane w całości, dlatego też począwszy od trzeciego kwartału 2025 roku pozycja „amortyzacja wartości niematerialnych objętych dotacją” wyniosła 0.

Nota 8. Usługi obce

Usługi obce	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Zakup mediów i danych	5 651 583	1 863 397	4 200 992	1 729 998
Pozostałe usługi obce	10 784 912	3 775 671	9 555 334	3 265 980
Koszt usług obcych łącznie	16 436 495	5 639 068	13 756 326	4 995 978

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- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Dotacje	1 281 489	0	1 922 235	640 745
Inne przychody operacyjne	92 330	74 229	167 657	145 056
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 373 819	74 229	2 089 892	785 801

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 pozycja „dotacje” wyniosła 0.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Odpisy aktualizujące należności i spisanie rozrachunków	198 468	22 321	259 562	37 653
Inne koszty operacyjne	273 742	185 714	152 560	115 045
Pozostałe koszty operacyjne razem	472 210	208 035	412 122	152 698

Nota 10. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Odsetki	407 122	113 748	479 708	252 202
Dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
Inne	27 323	17 561	187 911	92 601
Przychody finansowe razem	434 445	131 309	667 619	344 803

Koszty finansowe	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Odsetki	209 104	61 706	318 700	192 696
Ujemne różnice kursowe	3 489 346	595 077	704 229	217 686
Inne	7 613	2 296	374 399	453 345
Koszty finansowe razem	3 706 063	659 079	1 397 328	863 727

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 trzech pierwszych kwartałów 2025 roku wyniósł około 3,5 mln PLN, w tym w samym trzecim kwartale 2025 roku wyniósł on 0,6 mln PLN.

Nota 11. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Bieżący podatek dochodowy	522 700	394 721	1 496 957	1 096 729
Odroczony podatek dochodowy	14 985	(4 319)	(1 717 435)	(819 618)
Podatek dochodowy razem	537 685	390 402	(220 478)	277 111

Nota 12. Zysk przypadający na jedną akcję i dywidenda

Wyszczególnienie za rok 2025	Brak umorzenia akcji własnych	Umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	1 150 039	1 150 039
Średnia ważona ilość akcji w okresie	5 000 000	4 504 641
Rozwodniony zysk na akcję	0,23	0,26

Wyszczególnienie za rok 2024	Brak umorzenia akcji własnych	Umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	8 158 940	8 158 940
Średnia ważona ilość akcji w okresie	5 000 000	4 494 641
Rozwodniony zysk na akcję	1,63	1,82

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: (a) Grupa rozpoznaje koszty programu motywacyjnego, oraz (b) w czerwcu 2025 roku zakończono proces rozpoznawania niecashowych pozostałych przychodów operacyjnych z historycznie przyznanej dotacji unijnej, 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- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
EBITDA przed normalizacją	14 879 570	5 026 873	18 869 789	6 113 309
Korekta 1: koszt programu motywacyjnego	1 386 000	462 000	1 340 000	462 000
Korekta 2: pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji unijnej	(1 281 489)	0	(1 922 235)	(640 745)
EBITDA po normalizacji	14 984 081	5 488 873	18 287 554	5 934 564

Normalizacja zysku netto	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Zysk netto przed normalizacją	1 150 039	1 283 117	8 158 940	1 912 007
Korekta 1: koszt programu motywacyjnego	1 386 000	462 000	1 340 000	462 000
Korekta 2: pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji unijnej	(1 281 489)	0	(1 922 235)	(640 745)
Zysk netto po normalizacji	1 254 550	1 745 117	7 576 705	1 733 262

Z uwagi na fakt, iż rozpoznane korekty dotyczą programu motywacyjnego oraz przychodów z dotacji stanowią pozycje niepodatkowe, normalizacja w przypadku zysku netto nie uwzględnia ewentualnego ponownego przeliczenia podatku dochodowego. Z wyjątkiem tych korekt wyników nie poddano dalszej normalizacji.

Wartości znormalizowane są stosowane przez Grupę w wybranych fragmentach sprawozdania śródrocznego za trzy kwartały 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 01.01.2025-30.09.2025	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	5 336 864	69 035 327
Zwiększenia	21 301	3 900 785	6 456 352	3 329 985	13 708 423
Zmniejszenia	3 774 400	0	0	6 456 352	10 230 752
Różnice kursowe z przeliczenia	0	(1 816 347)	0	0	(1 816 347)
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2025	13 329 539	40 938 572	14 218 043	2 210 497	70 696 651
Umorzenie na dzień 01.01.2025	14 754 013	25 333 144	4 325 805	0	44 412 962
Amortyzacja za okres	2 321 079	4 814 056	1 929 526	0	9 064 661
Różnice kursowe z przeliczenia	0	(1 170 935)	0	0	(1 170 935)
Umorzenie na dzień 30.09.2025	13 300 692	28 976 265	6 255 331	0	48 532 288
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	28 847	11 962 307	7 962 712	2 210 497	22 164 363

Wyszczególnienie za okres 01.01.2024-30.09.2024	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	3 307	0	3 329 880	3 348 325
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	826 726	0	0	826 726
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2024	17 061 638	38 689 991	7 761 691	4 218 215	67 731 535
Umorzenie na dzień 01.01.2024	10 240 474	18 521 769	2 576 812	0	31 339 055
Amortyzacja za okres	3 356 887	4 730 257	1 327 697	0	9 414 841
Różnice kursowe z przeliczenia	0	408 295	0	0	408 295
Umorzenie na dzień 30.09.2024	13 597 361	23 660 321	3 904 509	0	41 162 191
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024	3 464 277	15 029 670	3 857 182	4 218 215	26 569 344

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 umożliwiający 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.

Wzrost aktywów niematerialnych w kategorii „Pozostałe wartości niematerialne” w okresie trzech kwartałów 2025 roku wynika z dodania aktywów przejętej spółki DD.

Nota 15. Wartość firmy

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
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	7 239 069
DD	4 239 051	0	0
Wartość firmy razem	23 333 229	19 094 178	19 094 178

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 01.01.2025-30.09.2025	Maszyny, urządzenia i inne	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	830 285	5 648 996	6 479 281
Zwiększenia	94 861	0	94 861
Zmniejszenia	3 900	0	3 900
Różnice kursowe z przeliczenia	(276)	(3 965)	(4 241)
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2025	920 970	5 645 031	6 566 001
Umorzenie na dzień 01.01.2025	754 832	2 021 734	2 776 566
Amortyzacja za okres	103 380	468 592	571 972
Zbycie/likwidacja	3 900	0	3 900
Różnice kursowe z przeliczenia	(164)	1 275	1 111
Umorzenie na dzień 30.09.2025	854 148	2 491 601	3 345 749
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	66 822	3 153 430	3 220 252

Wyszczególnienie za okres 01.01.2024-30.09.2024	Maszyny, urządzenia i inne	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	720 810	5 688 260	6 409 070
Zwiększenia	50 620	27 177	77 797
Zmniejszenia	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	129	(71 277)	(71 148)
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2024	771 559	5 644 160	6 415 719
Umorzenie na dzień 01.01.2024	629 619	1 410 175	2 039 794
Amortyzacja za okres	69 774	468 304	538 078
Różnice kursowe z przeliczenia	1 823	(14 663)	(12 840)
Umorzenie na dzień 30.09.2024	701 216	1 863 816	2 565 032
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024	70 343	3 780 344	3 850 687

Nota 17. Leasing

Wyszczególnienie za okres 01.01.2025-30.09.2025	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 30.09.2025	4 001 488	4 337 541	219 924	8 558 953
Umorzenie na dzień 01.01.2024	2 017 444	1 445 847	140 366	3 603 657
Amortyzacja za okres	586 907	1 084 384	42 110	1 713 401
Umorzenie na dzień 30.09.2025	2 604 351	2 530 231	182 476	5 317 058
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	1 397 137	1 807 310	37 448	3 241 895

Wyszczególnienie za okres 01.01.2024-30.09.2024	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 30.09.2024	4 001 488	4 337 541	219 923	8 558 952
Umorzenie na dzień 01.01.2024	1 234 901	0	84 219	1 319 120
Zwiększenia	586 907	1 084 385	42 110	1 713 402
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2024	1 821 808	1 084 385	126 329	3 032 522
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024	2 179 680	3 253 156	93 594	5 526 430

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	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	6 617 798	6 377 325	5 832 284
Udzielone pożyczki długoterminowe	1 117 422	1 082 999	1 879 534
Długoterminowa należność z tytułu sprzedaży udziałów	750 000	1 500 000	1 500 000
Kaucje wpłacone	413 246	402 806	403 381
Inne inwestycje długoterminowe	1 086 425	1 218 740	1 171 414
Razem	9 984 891	10 581 870	10 786 613

Nota 19. Należności krótkoterminowe

Specyfikacja należności wg stanu na	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Należności od jednostek powiązanych:	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek, w tym:	16 124 471	12 818 009	11 719 593
Handlowe	12 633 600	10 146 123	8 693 536
Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	2 237 370	2 186 485	1 814 154
Kaucja z tytułu umowy najmu	40 579	36 891	35 331
Należność z tytułu sprzedaży udziałów	750 000	0	750 000
Zaliczki	322 445	381 812	405 174
Inne	140 477	66 698	21 398
Należności krótkoterminowe razem	16 124 471	12 818 009	11 719 593

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
30.09.2025	12 633 600	6 912 561	870 412	4 090 423	326 832	433 372	0
Należności brutto	12 972 188	6 931 308	878 969	4 110 720	361 991	577 829	111 371
Odpis aktualizujący należności	(338 588)	(18 747)	(8 557)	(20 297)	(35 159)	(144 457)	(111 371)
31.12.2024	10 146 123	6 149 819	2 953 040	906 827	124 443	11 994	0
Należności brutto	10 404 277	6 208 627	2 969 888	914 183	133 884	15 865	161 830
Odpis aktualizujący należności	(258 154)	(58 808)	(16 848)	(7 356)	(9 441)	(3 871)	(161 830)
30.09.2024	8 693 536	6 552 343	1 681 107	82 169	33 616	225 304	118 997
Należności brutto	9 029 254	6 616 074	1 688 168	92 765	35 798	299 247	297 202
Odpis aktualizujący należności	(335 718)	(63 731)	(7 061)	(10 596)	(2 182)	(73 943)	(178 205)

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Nota 20. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Ubezpieczenia majątkowe	43 929	47 091	141 750
Ubezpieczenia samochodów	19 378	23 861	28 475
Umowy zakupu danych – długoterminowe	219 663	571 253	853 713
Umowy zakupu danych – krótkoterminowe	701 868	1 569 411	1 783 744
Czynsze	106 023	106 789	73 977
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	347 376	346 095	147 969
Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	1 438 237	2 664 500	3 029 628

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 trzech kwartałów 2025 roku łączny koszt pozyskanych danych związany z tymi umowami wyniósł około 1,3 mln PLN. Szacunkowy koszt pozyskania tych danych w czwartym kwartale 2025 roku wyniesie około 0,3 mln PLN, w roku 2026 około 0,4 mln PLN, a w roku 2027 około 0,2 mln 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	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Środki pieniężne i ekwiwalenty	10 790 759	15 411 867	11 909 351
Środki pieniężne i ekwiwalenty razem	10 790 759	15 411 867	11 909 351

Nota 22. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
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 notcie 23.

Nota 23. Akcje własne

Akcje własne	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
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 01.01.2025-30.09.2025	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
Rozliczenie nabycia udziałów	(350 000)	0	0	(350 000)
Koszt programu motywacyjnego	0	1 386 000	0	1 386 000
Wyplata dywidendy	(5 630 801)	0	0	(5 630 801)
Zmiana kapitału z tytułu różnic kursowych	(270 314)	0	0	(270 314)
Suma zmian w okresie	6 875 198	1 386 000	0	8 261 198
Stan na 30.09.2025	18 474 798	32 797 000	42 664 701	93 936 499

Specyfikacja skumulowanego zysku lat ubiegłych i pozostałych kapitałów za okres 01.01.2024-30.09.2024	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	3 160 393	0	0	3 160 393
Rozliczenie nabycia udziałów	1 631 850	0	(3 669 253)	(2 037 403)
Koszt programu motywacyjnego	0	1 340 000	0	1 340 000
Utworzenie kapitału rezerwowego	(7 500 000)	0	7 500 000	0
Suma zmian w okresie	(2 707 757)	1 340 000	3 830 747	2 462 990
Stan na 30.09.2024	11 600 599	30 949 000	42 664 701	85 214 300

Specyfikacja skumulowanego zysku lat ubiegłych i pozostałych kapitałów za rok 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	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe leasingowe	2 490 118	2 344 235	2 026 109
Długoterminowe zobowiązania finansowe leasingowe	1 129 274	3 026 633	3 910 401
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	13 866	0	39 802
Zobowiązanie z tytułu płatności za udziały DataDesk	3 562 043	0	0
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 148	21 393	0
Razem zobowiązania finansowe	7 196 449	5 392 261	5 976 312
- długoterminowe	4 691 317	3 026 633	3 910 401
- krótkoterminowe	2 505 132	2 365 628	2 065 911

Na dzień 30 września 2025 roku łączne zobowiązania finansowe Grupy wyniosły 7,2 mln PLN i składały się przede wszystkim z:

- (a) zobowiązań leasingowych w wysokości 3,6 mln PLN,
- (b) zobowiązania 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	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	2 427 204	2 716 183	3 079 669
z tytułu dostaw i usług	1 815 604	2 075 396	2 021 056
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	307 793	594 208	312 899
z tytułu wynagrodzeń	2	45 662	40 357
rozliczenia międzyokresowe kosztów	303 805	917	705 357
Zobowiązania handlowe i pozostałe razem	2 427 204	2 716 183	3 079 669

Wyszczególnienie	Przeterminowane - w dniach						
	Razem	W terminie	Do 60	61 – 120	121 –180	181 – 360	>360
30.09.2025	1 815 604	1 390 202	167 594	137 859	243	40 952	78 754
Wobec powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec pozostałych	1 815 604	1 390 202	167 594	137 859	243	40 952	78 754
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
30.09.2024	2 021 056	1 658 897	362 159	0	0	0	0
Wobec powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec pozostałych	2 021 056	1 658 897	362 159	0	0	0	0

Nota 27. Dotacje oraz zobowiązania do wykonania świadczenia

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Dotacje, w tym:	0	1 281 489	1 922 234
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	0	1 281 489	1 922 234
Zobowiązanie do wykonania świadczenia, w tym:	1 181 667	2 425 407	3 292 690
długoterminowe	541 667	996 667	1 181 667
krótkoterminowe	640 000	1 428 740	2 111 023
Przychody przyszłych okresów razem	1 181 667	3 706 896	5 214 924

Prezentowane przychody przyszłych okresów w zakresie dotacji dotyczyły 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 nie zawierają 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 trzech kwartałach 2025 roku wyniosły one

1,4 mln PLN. Na 30 września 2025 roku przychody pozostałe do rozpoznania z tego tytułu wyniosły 1,2 mln PLN i będą one rozpoznane przez Grupę zgodnie z poniższym harmonogramem:

Przychody przyszłych okresów	Q4 2025	2026	2027	2028
Liczba miesięcy	3,00	12,00	12,00	8,00
Przychody do rozpoznania	185 000	580 000	250 000	166 667

Nota 28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Obroty z podmiotami powiązanymi za okres	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Sprzedaż do podmiotów powiązanych	0	0	0	0
Zakupy od podmiotów powiązanych	376 175	73 436	420 460	173 232

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 Ozminkowski	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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku Grupa nie dokonała korekt błędów poprzednich okresów.

Nota 31. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Nota 32. Zdarzenia po dacie bilansowej

Między 30 września 2025 roku, a datą publikacji niniejszego raportu odnotowano wystąpienia następującego istotnego zdarzenia zaistniałego po dacie bilansowej:

- **Integracja z Amazon Ads**

W listopadzie 2025 roku Grupa zakończyła integrację z platformą Amazon Ads. Dzięki dokonanej integracji spółka zależna OnAudience może oferować segmenty danych określonym klientom platformy Amazon Ads. Dodatkowo sfinalizowana została integracja autorskiego narzędzie AI Audiences z platformą Amazon Ads. Dzięki integracji marketerzy, korzystający z platformy Amazon Ads, będą mogli automatycznie generować segmenty użytkowników dostosowane do potrzeb kampanii, wykorzystując dane Grupy do bardziej precyzyjnego targetowania przekazu reklamowego.

Informacja o wynikach finansowych Cloud Technologies S.A.

za III kwartały 2025 roku

Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków lub Strat

Działalność kontynuowana	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	21 585 995	6 800 917	20 802 554	6 981 209
Koszty działalności operacyjnej	15 668 991	4 963 768	15 212 998	4 908 530
Amortyzacja projektów z dotacją	2 157 300	0	3 235 950	1 078 650
Amortyzacja pozostałych aktywów	2 564 715	967 598	1 866 654	613 199
Zużycie materiałów i energii	294 744	76 436	200 546	56 573
Koszt programu motywacyjnego	1 386 000	462 000	1 340 000	462 000
Usługi obce	7 779 585	2 954 891	7 187 720	2 350 882
Podatki i opłaty	5 468	2 176	913	545
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	1 129 083	409 770	1 211 322	312 849
Pozostałe koszty rodzajowe	352 096	90 896	169 894	33 832
Zysk (strata) na sprzedaży	5 917 004	1 837 148	5 589 556	2 072 680
Pozostałe przychody operacyjne - dotacje	1 281 489	0	1 922 235	640 745
Pozostałe przychody operacyjne - inne	88 190	71 610	157 802	130 997
Pozostałe koszty operacyjne	144 623	73 750	193 165	99 312
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 142 059	1 835 008	7 476 427	2 745 110
Przychody finansowe	326 601	109 352	497 313	146 584
Koszty finansowe	659 967	113 696	834 049	607 091
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 808 693	1 830 664	7 139 691	2 284 604
Podatek dochodowy	1 672 258	450 887	(432 356)	389 156
Zysk (strata netto) z działalności kontynuowanej	5 136 435	1 379 777	7 572 047	1 895 448
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w PLN)				
Podstawowy za okres obrotowy	1,03	0,28	1,51	0,38
Rozwodniony za okres obrotowy	1,03	0,28	1,51	0,38

Jednostkowe Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów

	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Zysk (strata) po opodatkowaniu	5 136 435	1 379 777	7 572 047	1 895 448
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	5 136 435	1 379 777	7 572 047	1 895 448

Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z dział. operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	6 808 693	1 830 664	7 139 691	2 284 604
Korekty razem	8 567 146	(921 063)	8 415 237	(477 558)
Zapłacony podatek	409 085	409 085	(581 353)	0
Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej	15 784 923	1 318 685	14 973 575	1 807 046
Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej				
Wpływy	250 000	0	2 355 530	4 626 762
Wydatki	(8 311 758)	(1 086 241)	(7 952 772)	(7 257 559)
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	(8 061 758)	(1 086 241)	(5 597 242)	(2 630 798)
Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej				
Wpływy	250 000	0	2 407	1 493
Wydatki	(7 625 130)	(666 274)	(7 592 524)	(659 535)
Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej	(7 375 130)	(666 274)	(7 590 117)	(658 043)
Przepływy pieniężne netto	348 035	(433 830)	1 786 216	(1 481 794)
Środki pieniężne na początek okresu	2 399 999	3 181 864	2 448 256	5 716 267
Środki pieniężne na koniec okresu	2 748 034	2 748 035	4 234 472	4 234 472

Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa trwałe	48 550 537	42 781 948	43 555 249
Wartości niematerialne	10 252 307	11 158 376	11 572 127
Rzeczowe aktywa trwałe	240 809	369 122	404 394
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 204 447	4 875 738	5 432 836
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależne	26 942 319	18 084 878	17 084 878
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5 596 116	3 964 371	4 737 797
Należności długoterminowe	1 163 246	1 902 806	2 091 865
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 150 502	2 425 866	2 231 352
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	792	792	0
Aktywa obrotowe	37 276 343	42 541 515	40 153 352
Należności handlowe i pozostałe należności	31 732 278	36 204 710	35 515 100
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 567	514 284	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 748 035	2 399 999	1 360 619
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	2 576 767	3 141 467	3 081 409
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	210 696	281 055	196 224
Aktywa razem	85 826 880	85 323 462	83 708 601

PASYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitał własny razem	76 144 826	75 003 192	70 201 901
Kapitał zakładowy	500 000	500 000	500 000
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	16 423 055	16 423 055	16 423 055
Akcje własne	(28 719 147)	(29 319 147)	(29 319 147)
Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	82 804 482	75 487 945	75 025 945
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	5 136 435	11 911 338	7 572 047
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 232 984	3 914 203	4 982 971
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	1 129 274	2 917 536	3 801 304
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	3 562 043	0	0
Długoterminowe zobowiązania do świadczenia usług	541 667	996 667	1 181 667
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	4 449 070	6 406 067	8 523 729
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 127 787	1 160 019	1 425 024
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	2 381 021	2 322 381	1 997 160
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	0	0	2 407
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	300 262	0	1 065 881
Krótkoterminowe dotacje	0	1 281 489	1 922 234
Krótkoterminowe zobowiązania do świadczenia usług i zaliczki	640 000	1 545 778	2 111 023
Pozostałe rezerwy	0	96 400	0
Pasywa razem	85 826 880	85 323 462	83 708 601

Sprawozdanie ze Zmian w Jednostkowym Kapitale Własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	500 000	16 423 055	(29 319 147)	75 487 945	11 911 338	75 003 191
Podział wyniku za 2024 rok	0	0	0	6 280 537	(11 911 338)	(5 630 801)
Koszt programu motywacyjnego	0	0	0	1 386 000	0	1 386 000
Rozliczenie nabycia udziałów	0	0	600 000	(350 000)	0	250 000
Zysk netto okresu	0	0	0	0	5 136 435	5 136 435
Zmiany w okresie razem	0	0	600 000	7 316 537	(6 774 903)	1 141 634
Stan na 30 września 2025 roku	500 000	16 423 055	(28 719 147)	82 804 482	5 136 435	76 144 825

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	500 000	16 423 055	(31 635 940)	72 020 141	9 600 899	66 908 155
Nabycie akcji własnych	0	0	0	3 982 598	(9 600 899)	(5 618 301)
Koszt programu motywacyjnego	0	0	0	1 340 000	0	1 340 000
Podział wyniku za 2023 rok	0	0	2 316 794	(2 316 794)	0	(0)
Zysk netto okresu	0	0	0	0	7 572 047	7 572 047
Zmiany w okresie razem	0	0	2 316 794	3 005 804	(2 028 852)	3 293 746
Stan na 30 września 2024 roku	500 000	16 423 055	(29 319 147)	75 025 946	7 572 047	70 201 901

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

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cloud Technologies S.A. za okres trzech kwartałów 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 24 listopada 2025 roku.

Warszawa, dnia 24 listopada 2025 r.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Aleksander Widawski

