



Grupa kapitałowa
Cloud Technologies

Skonsolidowane roczne
sprawozdanie finansowe
za rok 2025

Podsumowanie 2025 roku

	2025	2024	% zmiana r/r
Przychody	48,9 mln PLN	42,5 mln PLN	+15,1%
EBITDA skorygowana*	22,5 mln PLN	25,0 mln PLN	-9,8%
Zysk netto skorygowany**	6,2 mln PLN	12,4 mln PLN	-50,0%

* Przez **EBITDA skorygowana** Grupa rozumie wskaźnik EBITDA kalkulowany jako wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i skorygowany o koszt programu motywacyjnego i przychody z dotacji.

** Przez **zysk netto skorygowany** Grupa rozumie zysk netto, skorygowany o koszt programu motywacyjnego i przychody z dotacji.

Podsumowanie wyników finansowych

- W roku 2025 Grupa Cloud Technologies zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży danych o 15,1% w ujęciu r/r w walucie PLN oraz o 23% r/r w walucie bazowej, czyli USD. Przychody ze sprzedaży danych wyniosły w 2025 roku 48,9 mln PLN wobec 42,5 mln PLN w roku ubiegłym. Pod względem sprzedaży danych był to najlepszy rok w historii Cloud Technologies. Przychody ogółem Grupy wyniosły w 2025 roku 50,7 mln PLN i wzrosły o 7,9% w stosunku do roku 2024.
- Marża EBITDA Grupy utrzymuje się na wysokim poziomie, przekraczającym 40%. Porównując rok do roku, wartość EBITDA w 2025 zanotowała spadek - z 25,0 mln PLN w roku 2024 do poziomu 22,5 mln PLN w roku 2025, co wynika m.in. z ponoszonych kosztów zagranicznej ekspansji (zespół sprzedażowy w Londynie, inwestycje w kanadyjską spółkę Data Desk oraz cały rok funkcjonowania spółki NDR w strukturach Grupy – koszty nieobecne w porównywalnym 2024). 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 6,2 mln PLN w 2025 roku, wobec 12,4 mln PLN w roku 2024 (spadek o 50%). Na niższy poziom zysku netto oprócz spadku zysku z działalności operacyjnej, wyraźny wpływ miały koszty finansowe, w tym ujemne różnice kursowe: -3,7 mln PLN w całym roku 2025. W roku 2024 różnice kursowe były dodatnie i wyniosły 0,8 mln PLN (4,5 mln różnicy rok do roku).
- Poziom gotówki Grupy na koniec 2025 wyniósł 5,1 mln PLN. Grupa notuje dodatnie przepływy operacyjne (+14,8 mln PLN w roku 2025). W trakcie 2025 Grupa odniosła istotne wydatki finansowe i inwestycyjne, w tym skup akcji (8,8 mln PLN), wypłata dywidendy (5,6 mln PLN) oraz zakup udziałów w DataDesk (5,3 mln PLN). Dług netto Grupy jest nieznaczny (1,4 mln PLN).
- 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 ROCZNE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
INFORMACJE OGÓLNE	12
OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	14
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	20
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	22
NOTA 1. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI	22
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE	23
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	24
NOTA 4. AMORTYZACJA	24
NOTA 5. USŁUGI OBCE	25
NOTA 6. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	25
NOTA 7. KOSZT PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	25
NOTA 8. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	25
NOTA 9. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	26
NOTA 10. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	26
NOTA 11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	27
NOTA 12. NORMALIZACJA WYNIKU	28
NOTA 13. OBJAŚNIENIA DO GŁÓWNYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	28
NOTA 14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	28
NOTA 15. WARTOŚĆ FIRMY	30
NOTA 16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	32
NOTA 17. LEASING	32
NOTA 18. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	33
NOTA 19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	33
NOTA 20. DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I AKTYWA FINANSOWE	34
NOTA 21. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE, W TYM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	34
NOTA 22. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	34
NOTA 23. AKCJE WŁASNE	35
NOTA 24. SKUMULOWANE ZYSKI Z LAT UBIEGŁYCH ORAZ POZOSTAŁE KAPITAŁY	36
NOTA 25. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	36
NOTA 26. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	37
NOTA 27. DOTACJE ORAZ ZOBOWIĄZANIA DO WYKONANIA ŚWIADCZENIA.....	37
NOTA 28. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	38
NOTA 29. POZOSTAŁE REZERWY	38
NOTA 30. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	38
NOTA 31. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	40
NOTA 32. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	40
NOTA 33. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ ORAZ RADY NADZORCZEJ	41
NOTA 34. OSOBY ZATRUDNIONE I WSPÓŁPRACUJĄCE	41
NOTA 35. TRANSAKcje Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ PRZEPROWADZAJĄCĄ BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41
NOTA 36. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	41
NOTA 37. ROSZCZENIA I SPRAWY SPORNE	42
NOTA 38. KOREKTY BŁĘDU	42
NOTA 39. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH	42
NOTA 40. ZMIANA PREZENTACJI	42
NOTA 41. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	42
NOTA 42. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	43

Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	Q1–Q4 2025		Q1–Q4 2024	
	01.01.2025–31.12.2025		01.01.2024–31.12.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży	50 690 243	11 965 923	46 971 071	10 912 951
Zysk (strata) EBITDA*	25 621 523	6 048 209	25 740 417	5 980 360
Zysk (strata) EBIT	12 926 862	3 051 511	12 086 052	2 807 994
Zysk (strata) brutto	9 751 364	2 301 904	12 897 621	2 996 549
Zysk (strata) netto	9 273 714	2 189 150	13 126 313	3 049 682
Liczba akcji	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/euro)	1,85	0,44	2,63	0,61
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	61 320 965	14 508 000	60 922 486	14 257 544
Aktywa obrotowe	28 773 189	6 807 483	37 250 388	8 717 620
Kapitał własny	79 073 490	18 708 091	86 260 488	20 187 336
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	4 390 492	1 038 752	4 023 300	941 563
Zobowiązania krótkoterminowe, RMB i pozostałe	6 630 171	1 568 640	7 889 086	1 846 264
Wartość księgowa na akcję (PLN/euro)	15,81	3,74	17,25	4,04
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 782 098	3 489 458	22 343 281	5 191 092
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 238 166)	(1 944 699)	(9 989 789)	(2 320 962)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 828 362)	(3 972 498)	(7 872 946)	(1 829 149)
Kurs EUR/PLN				
- dla danych bilansowych		4,2267		4,2730
- dla danych wynikowych i przepływów pieniężnych		4,2362		4,3042

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

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z wyniku i 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 Roczne Sprawozdanie z Zysków i Strat

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	1	50 690 243	46 971 071
Koszty działalności operacyjnej	3	38 420 897	37 258 560
Amortyzacja projektów z dotacją	4	2 157 300	4 314 600
Amortyzacja pozostałych aktywów	4	10 537 361	9 339 765
Zużycie materiałów i energii		733 983	272 677
Koszt programu motywacyjnego	7	(1 802 000)	1 802 000
Usługi obce	5	22 565 643	18 710 584
Podatki i opłaty		36 177	6 633
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	6	3 125 076	2 275 474
Pozostałe koszty rodzajowe		1 067 357	536 827
Zysk (strata) na sprzedaży		12 269 346	9 712 511
Pozostałe przychody operacyjne - dotacje	8	1 284 374	2 562 980
Pozostałe przychody operacyjne - inne	8	103 085	204 520
Pozostałe koszty operacyjne	8	729 943	393 959
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		12 926 862	12 086 052
Przychody finansowe	9	777 497	1 624 192
Koszty finansowe	9	3 952 995	812 623
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 751 364	12 897 621
Podatek dochodowy	10	477 650	(228 692)
Zysk (strata netto) z działalności kontynuowanej		9 273 714	13 126 313
Zysk (strata) netto łącznie, przypadający na:		9 273 714	13 126 313
- właścicieli jednostki dominującej		9 273 714	13 126 313
- udziałowców niekontrolujących		0	0
Zysk na akcję			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję			
Podstawowy za okres obrotowy	11	1,85	2,63
Rozwodniony za okres obrotowy	11	1,85	2,63

Skonsolidowane Roczne Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Zysk (strata) po opodatkowaniu	9 273 714	13 126 313
Pozostałe całkowite dochody:	(477 912)	(19 354)
Pozycje, które będą reklasyfikowane do zysku i straty:	(477 912)	(19 354)
Różnice kursowe z przeliczenia wyników spółek zagranicznych	(477 912)	(19 354)
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające na:	8 795 802	13 106 959
- właścicieli jednostki dominującej	8 795 802	13 106 959
- udziałowców niekontrolujących	0	0

Skonsolidowane Roczne Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

Wartości w PLN	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z dział. operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	9 751 364	12 897 621
Korekty razem, w tym:	5 148 047	12 725 350
Amortyzacja	12 694 661	13 654 365
Odsetki i różnice kursowe	(302 109)	(484 059)
Zmiana stanu rezerw	24 200	96 400
Zmiana stanu należności	(5 743 573)	543 432
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek	1 305 743	1 308 656
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	400 848	(841 217)
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczeń	(1 429 723)	(3 177 209)
Koszt programu motywacyjnego	(1 802 000)	1 802 000
Inne korekty	0	(177 018)
Gotówka z działalności operacyjnej	14 899 411	25 622 971
Zapłacony podatek	(117 313)	(3 279 690)
Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej	14 782 098	22 343 281
Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej		
Zakup udziałów w spółce zależnej	(5 295 399)	(7 895 344)
Nabycie wartości niematerialnych	(21 300)	(39 446)
Nakłady na prace rozwojowe	(2 586 175)	(2 485 063)
Nabycie środków trwałych	(417 535)	(147 642)
Otrzymane spłaty pożyczek	635 022	1 386 460
Udzielone pożyczki	(1 462 950)	(2 187 998)
Otrzymanie transzy płatności za AN	600 000	1 000 000
Otrzymane spłaty odsetek od pożyczek udzielonych	252 921	328 950
Pozostałe wypływy/wydatki inwestycyjne	57 250	50 294
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	(8 238 166)	(9 989 789)
Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej		
Wydatki na nabycie akcji własnych	(8 800 000)	0
Spłaty kredytów i pożyczek	(538)	(42 461)
Płatności zobowiązań leasingowych i odsetek	(2 647 023)	(2 254 970)
Wypłata dywidendy	(5 630 801)	(5 618 301)
Sprzedaż akcji własnych	250 000	0
Inne	0	42 786
Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej	(16 828 362)	(7 872 946)
Przepływy pieniężne netto przed uwzględnieniem różnic kursowych	(10 284 430)	4 480 546
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych po uwzględnieniu różnic kursowych	(10 284 430)	4 480 546
Środki pieniężne na początek okresu	15 411 867	10 931 321
Środki pieniężne na koniec okresu	5 127 437	15 411 867

Skonsolidowane Roczne Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe		61 320 965	60 922 486
Wartości niematerialne	14	20 818 105	24 622 366
Wartość firmy	15	23 333 229	19 094 177
Rzeczowe aktywa trwałe	16	3 622 009	3 702 717
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17	2 731 826	4 955 295
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	6 329 931	2 301 739
Należności długoterminowe	20	409 132	1 902 806
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	3 939 521	3 771 341
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	137 212	572 045
Aktywa obrotowe		28 773 188	37 250 388
Należności handlowe i pozostałe należności	18	19 461 582	12 818 009
Należności z tytułu podatku dochodowego		88 486	549 940
Środki pieniężne i ekwiwalenty	21	5 127 437	15 411 867
Inwestycje krótkoterminowe	21	3 249 940	6 377 325
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	845 743	2 093 247
Aktywa razem		90 094 153	98 172 874

PASYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny razem		79 073 490	86 260 488
Kapitał własny przypadający na właścicieli jedn. dominującej		79 073 490	86 260 488
Kapitał zakładowy	22	500 000	500 000
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		16 423 055	16 423 055
Akcje własne	23	(37 519 146)	(29 319 147)
Kapitał z różnic kursowych		(622 946)	(145 034)
Skumulowane zyski (straty) lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały	24	91 018 813	85 675 301
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		9 273 714	13 126 313
Udziały niekontrolujące		0	0
Zobowiązania i rezerwy razem		11 020 663	11 912 386
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		4 390 492	4 023 300
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	25	411 782	3 026 633
Długoterminowe dotacje	27	0	0
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		3 562 043	0
Długoterminowe zobowiązania do świadczenia usług	27	416 667	996 667
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		6 630 171	7 889 086
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	26	3 281 016	2 716 183
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	25	2 560 974	2 344 235
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki i pozostałe zob. fin	25	20 855	21 393
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25	0	0
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		67 709	646
Krótkoterminowe dotacje	27	0	1 281 489
Krótkoterminowe zobowiązania do świadczenia usług i zaliczki	27	579 017	1 428 740
Pozostałe rezerwy	29	120 600	96 400
Pasywa razem		90 094 153	98 172 874

Skonsolidowane Roczne Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z 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
Rozliczenie nabycia udziałów w spółce zależnej	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	(8 800 000)	0	0	0	(8 800 000)
Sprzedaż akcji własnych	0	0	600 000	0	(350 000)	0	250 000
Koszt programu motywacyjnego	0	0	0	0	(1 802 000)	0	(1 802 000)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(5 630 801)	0	(5 630 801)
Całkowite dochody razem	0	0	0	(477 912)	0	9 273 714	8 795 802
Inne całkowite dochody	0	0	0	(477 912)	0	0	(477 912)
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	9 273 714	9 273 714
Zmiany w okresie razem	0	0	(8 200 000)	(477 912)	5 343 512	(3 852 599)	(7 186 999)
Stan na 31 grudnia 2025 roku	500 000	16 423 055	(37 519 146)	(622 946)	91 018 813	9 273 714	79 073 490

	Kapitał zakładowy	Kapitał zasapowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z 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 w spółce zależnej	0	0	2 316 793	0	(2 038 402)	0	278 391
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
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)
Wynik finansowy bieżącego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2025, zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriałową.

Spółka Cloud Technologies S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Cloud Technologies i sporządza zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Informacje ogólne

Dane jednostki dominującej

Nazwa:	Cloud Technologies S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Polska
Adres zarejestrowania biura jednostki:	ul. Żeromskiego 7, 05-075 Warszawa
Kraj rejestracji:	Polska
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000405842
NIP:	9522106251
REGON:	142886479

Cloud Technologies S.A. (dalej „Spółka dominująca, „Jednostka dominująca”), Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej Cloud Technologies (Dalej „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest notowana na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka dominująca Cloud Technologies S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony. Siedziba spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności gospodarczej.

Grupa prowadzi działalność na rynku marketingu internetowego, w szczególności koncentrując się na międzynarodowej sprzedaży cyfrowej danych do targetowania kampanii marketingowych.

Skład Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Cloud Technologies

Spółka	Siedziba	Udział Cloud Technologies (%)
DataDesk Inc.	Toronto	100%
Nordic Data Resources A.S.	Oslo	100%
OnAudience Ltd.	Londyn	100%
Online Advertising Network Sp. z o.o.	Warszawa	100%
OnProspects Ltd.	Londyn	100%
The Linea1 MKT S.L.	Kordoba	100%

Spółki OnAudience Ltd oraz OnProspects Ltd z siedzibą w Londynie prowadzą międzynarodową działalność w zakresie pozyskiwania oraz monetyzacji danych. Pozostałe spółki, w tym The Linea 1 MKT S.L., Online Advertising Network Sp. z o.o., Nordic Data Resources A.S. oraz DataDesk Inc. prowadzą działalność z zakresu dystrybucji danych do zewnętrznych klientów Grupy. Spółka Nordic Data Resources A.S. dołączyła do Grupy w lipcu 2024 roku. Od czerwca 2025 roku konsolidacji podlega spółka DataDesk Inc. w której Spółka dominująca zakupiła 100% udziałów. Dodatkowe informacje o transakcji zostały zamieszczone w nocie nr 15.

Udział Grupy w kapitale oraz prawach głosu wynosił 100% przez cały okres sprawozdawczy dla wszystkich podmiotów zależnych.

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości (Radę MSR) i ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „Standardami”.

Sporządzając roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024, z wyjątkiem zmian do standardów, nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku. W 2025 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę MSR i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2025 roku.

Zmiany standardów lub interpretacji

1. Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zastosowane w roku obrotowym 2025

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE) zostały po raz pierwszy zastosowane w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2025 rok:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności walut, zatwierdzone w UE w dniu 12 listopada 2024 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy za 2025 rok.

2. Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale nie weszły w życie i nie zostały przyjęte przez Grupę do wcześniejszego zastosowania

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie a Grupa nie zdecydowała się na ich wcześniejsze zastosowanie:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 27 maja 2025 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później),
- Coroczne poprawki do standardów MSSF (vol. 11) obejmujące zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”: metoda kosztowa, zatwierdzone w UE w dniu 9 lipca 2025 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od sił natury, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2025 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później).
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych” zatwierdzone w UE w dniu 13 lutego 2026 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później).

3. Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później).
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później).

Według szacunków Grupy wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Roczne 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

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy. Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), o ile nie wskazano inaczej.

Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystępuje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Jednostki stowarzyszone wycena się metodą praw własności.

Kursy walutowe stosowane do przeliczania danych spółek zagranicznych

Do przeliczeń kursów walutowych danych spółek działających zagranicą dla celów konsolidacji Grupa stosuje następujące zasady:

- aktywa i zobowiązania przelicza po kursie średnim NBP z końca okresu sprawozdawczego;
- dla przeliczenia przychodów i kosztów Grupa stosuje uproszczenie polegające na przeliczeniu transakcji średnim kursem kwartalnym.

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy.

Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, obejmują pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu (przychody, koszty operacyjne, należności handlowe). Grupa analizuje wyniki segmentu do poziomu EBITDA (rozumianego jako zysk na sprzedaży, powiększony o amortyzację).

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa/zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem szacowanych oczekiwanych strat kredytowych.

Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe.

Grupa przeanalizowała należności handlowe pod kątem utraty wartości, opierając się na analizie historycznej różnicy pomiędzy umownymi oraz faktycznymi terminami płatności, a także udziałem należności nieodzyskanych.

W przypadku należności handlowych Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Na podstawie danych historycznych na temat udziału nieodzyskiwalnych należności oszacowano dla każdego przedziału czasowego poziom oczekiwanych strat kredytowych.

Po analizie danych historycznych przyjęto następujące zasady tworzenia odpisu na oczekiwane straty kredytowe w zależności od okresu przeterminowania:

- 1-365 dni – wskaźniki procentowe oszacowane w oparciu o dane historyczne,
- powyżej 365 dni – 100%.

W okresie 2019-2024 objętym historycznymi informacjami finansowymi udział sumy nowych odpisów indywidualnych oraz należności spisanych odniesionych bezpośrednio w koszty danego okresu wynosił w zależności od roku od 0,2% do 1,1% sumy należności handlowych, zaś udział tej samej wartości w przychodach Grupy wyniósł w każdym z lat poniżej 1%. Grupa stosuje podejście polegające na założeniu, że przekroczenie progu 365 dni przeterminowania jest indykatorem wystąpienia istotnego ryzyka nieściągalności.

Subiektywna ocena wiarygodności kontrahentów oparta jest na wielu czynnikach i przesłankach, obejmujących m.in.:

- historię współpracy kontrahenta z Grupą, jej długość i dotychczasowy profil spłaty należności,
- specyfikę kontrahenta: wielkość firmy, skala obrotów, renoma rynkowa, rozpoznawalność na rynku, ryzyko reputacyjne dla kontrahenta w przypadku upublicznienia informacji o braku uregulowania należności,
- wyniki finansowe kontrahenta (jeżeli są dostępne),
- czy kontrahent jest podmiotem międzynarodowym czy też jego działalność jest skoncentrowana na rynku polskim,
- dostępne informacje o kontrahencie i jego działalności z publicznych źródeł (głównie internetowych), ze szczególnym naciskiem na portale i serwisy poświęcone branży marketingu internetowego.

Większość głównych kontrahentów Grupy to podmioty z siedzibą w USA o nieporównywalnie większej skali działalności w stosunku do poziomu obrotów Grupy. Ponadto są to podmioty, z którymi Grupa współpracuje od co najmniej kilkunastu miesięcy i co do których nie zostały rozpoznane przesłanki wystąpienia wzrostu ryzyka strat kredytowych w żadnym momencie dotychczasowej współpracy.

Odpis statystyczny na straty kredytowe wyliczany jest oddzielnie dla każdej spółki z Grupy oraz w podziale na segmenty działalności tj. odbiorców danych i pozostałą działalność. Wyliczenie takie oraz rewizja założeń co do poziomu % oczekiwanych strat dla danej grupy kontrahentów jest wykonywane co kwartał. Ponadto w przypadku wystąpienia przesłanek opisanych poniżej dokonywany jest odpis indywidualny, przy zastosowaniu wyższych wskaźników oczekiwanych strat kredytowych.

W razie zidentyfikowania przesłanek wskazujących na wystąpienie wzrostu ryzyka kredytowego, stosowane są wyższe stawki oczekiwanych strat kredytowych. Mogą one wówczas przekroczyć poziom szacowany dla danego poziomu przeterminowania. Ma to miejsce m.in. w sytuacji:

- otrzymania informacji o nagłym i niespodziewanym pogorszeniu się sytuacji finansowej kontrahenta, lub o wiarygodnych problemach z wypłacalnością kontrahenta,
- uzyskania bezpośrednio od kontrahenta informacji o zagrożeniu lub niemożności uregulowania należności,
- wszczęcia wobec kontrahenta postępowania upadłościowego, komorniczego, restrukturyzacyjnego lub złożenia

przez niego wniosku o upadłość,

- uzyskania informacji o nieskutecznym procesie zewnętrznej windykacji,
- nagłego i istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności przez kontrahenta (np. w wyniku pandemii, konfliktu zbrojnego, decyzji administracji skarbowej itp.).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane według kursu wymiany z dnia poprzedzającego przeprowadzenie transakcji. Pieniężne aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych przeliczane są według kursów wymiany walut obowiązujących na dzień bilansowy.

Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w sprawozdaniu z wyniku. Różnice kursowe ujmowane są w kwocie netto. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób, jak dla celów ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe i pozostałe są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu lub wartości nominalnej, jeżeli wycena wg zamortyzowanego kosztu nie odbiega w sposób istotny od wartości nominalnej.

Inne zobowiązania finansowe

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Grupę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne oraz kredyty w rachunku bieżącym. Wszystkie zobowiązania finansowe Grupy wycenia się metodą zamortyzowanego kosztu.

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału. Akcje własne wyceniono wg ceny nabycia. Wartość ta nie podlega dalszej aktualizacji.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji odnosi się na kapitał zapasowy.

Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Grupa zakłada niższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- urządzenia techniczne i maszyny 2-5 lat,
- środki transportu 5 lat.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Szacunki dotyczące określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych zostały zweryfikowane w 2025 roku.

Grupa stosując zasadę istotności, środki trwałe o wartości początkowej do 10 000 PLN odnosi jednorazowo w wynik okresu, w którym został poniesiony wydatek.

Połączenia przedsięwzięć i wartość firmy

Transakcje połączenia przedsięwzięć, objęte zakresem MSSF 3, rozliczane są metodą nabycia. Na dzień objęcia kontroli dokonywana jest wycena aktywów i zobowiązań do wartości godziwej, identyfikowane są aktywa i zobowiązania uprzednio nie ujemowane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki. Zapłata za kontrolę obejmuje wartość godziwą ceny na dzień nabycia, w tym również wartość godziwą odroczonej płatności przyrzeczonych i warunkowych. Wartość firmy wyceniana jest na dzień przejęcia jako kwota nadwyżki sumy zapłaty oraz wartości udziałów niekontrolujących nad wartością godziwą zidentyfikowanych na dzień nabycia aktywów netto przejmowanej jednostki. W przypadku, gdy tak oszacowana wartość jest ujemna, Grupa ujmuje zysk na okazyjnym nabyciu w wyniku okresu.

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujemowana jako składnik wartości niematerialnych. Po początkowym ujęciu wartość firmy ustalona zgodnie z metodą przejęcia jest pomniejszana o skumulowane odpisy aktualizujące wynikające z przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 testów utraty wartości sporządzanych co najmniej przy okazji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Test na utratę wartości firmy polega na porównaniu wartości bilansowej ośrodka, do którego ta wartość firmy została przypisana, z jego wartością odzyskiwalną.

Pozostałe wartości niematerialne

Wartość niematerialne obejmują nakłady na własną technologię do zarządzania danymi o zachowaniach użytkowników w Internecie (ang. Data Management Platform, DMP) oraz technologię wsparcia automatycznego zakupu powierzchni reklamowej. Okres użyteczności nowo przyjmowanych funkcjonalności został oszacowany na 4 lata. Wartość początkowa oprogramowania wytworzonego we własnym zakresie została wyznaczona w oparciu o koszt wytworzenia.

Okresy użyteczności nabytego programowania komputerowego oraz licencji na oprogramowanie DSP (Demand Side Platform) zostały oszacowane na okres od 5 do 7 lat. Wartość początkowa obu kategorii aktywów została wyznaczona w oparciu o koszt nabycia.

Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujemowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych, po spełnieniu odpowiednich kryteriów uprawdopodobniających odzyskanie tych kosztów, ujemowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z MSR 36 Grupa co najmniej raz w roku przeprowadza test na utratę wartości sprawdzające, czy nastąpiła utrata wartości składników wartości niematerialnych, który nie są jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie ich wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną.

Grupa zgodnie z przyjętą polityką dokonuje indywidualnej analizy wszystkich projektów rozpoznanych w ramach prac rozwojowych zakończonych oraz wartości niematerialnych pozostałych pod kątem możliwości ich wykorzystania w prowadzonej działalności oraz przedawnienia się praw do posiadanych aktywów. Na bazie przeprowadzonej analizy i z zastosowaniem oszacowań i osądów profesjonalnych uwzględniających dotychczasowo realizowane projekty dokonywane są odpisy z tytułu utraty wartości aktywów do poziomu kwoty, jaką Grupa spodziewa się osiągnąć w przyszłości z użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujemowany jest w sprawozdaniu z wyniku w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów.

Koszt amortyzacji ujemuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Grupa stosując zasadę istotności, wartości niematerialne o wartości początkowej do 10 000 PLN odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowe

W ramach swojej działalności Grupa ma podpisane umowy najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing. Zgodnie z MSSF 16 w przypadku umów leasingu Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe „zobowiązania z tytułu leasingu” i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa”. W sprawozdaniu z wyniku Grupa wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania”.

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez Grupę,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Grupę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania naliczana jest metodą liniową. Jeżeli z końcem okresu leasingu nastąpi przeniesienie prawa własności do bazowego składnika aktywów na leasingobiorcę lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że leasingobiorca skorzysta z opcji kupna, amortyzacja składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania naliczana jest począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie amortyzacja składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania naliczana jest od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Opierając się o dane historyczne, zapisy w umowach i ocenę zarządu co do przyszłości wykorzystania wskazanych umów Grupa określiła szacowany okres trwania leasingu dla poszczególnych typów umów jak poniżej:

- umowy najmu samochodów – okres przydatności ekonomicznej 3-5 lat (wyznaczany indywidualnie per umowa),
- umowy najmu infrastruktury technicznej – okres przydatności ekonomicznej 2-2,5 roku,
- umowa najmu powierzchni biurowej – okres trwania zgodnie z zapisami umowy.

Grupa dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych kontraktach. Przyjęty okres wynika z racjonalności biznesowej, jaka może być zastosowana do przyjętej analizy.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Płatności w formie akcji

Jednostka dominująca wdrożyła program motywacyjny dla władz Grupy oraz kluczowych współpracowników. W ramach tego programu Jednostka dominująca emituje swoje akcje po cenie nominalnej celem objęcia ich przez te osoby. Wartość godziwa akcji jest ujęta jako koszty z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego.

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Grupa ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Przychody ze sprzedaży obejmują otrzymane lub należne kwoty ze sprzedaży usług. Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartościach netto, tj. po pomniejszeniu o należny VAT.

Przychody z tytułu świadczenia usług (głównie internetowe kampanie reklamowe rozliczane w modelu efektywnościowym, jak również sprzedaż anonimowych danych o zachowaniach użytkowników Internetu) są ujmowane w momencie wykonania usług.

Przychody z tytułu licencji udzielanych na określony czas, rozpoznawane są sukcesywnie przez okres trwania umowy.

Do kosztów powstałych w toku podstawowej działalności zalicza się koszty działalności operacyjnej w ujęciu rodzajowym.

Koszty zakupu danych, w ramach których dostawca zobowiązuje się do świadczenia usług na rzecz Grupy przez cały czas trwania umowy, rozliczane są liniowo przez okres jej obowiązywania.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową.

Przychody finansowe i koszty finansowe to przede wszystkim różnice kursowe oraz w mniejszym stopniu odsetki. Grupa prezentuje różnice kursowe per saldo, to znaczy wykazuje nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi jako przychód finansowy lub nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi jako koszt finansowy.

Dotacje

Dotacje ujmuje się w momencie, w którym istnieje uzasadnione przekonanie, że Grupa spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana. Dotacje przyznane jako forma rekompensaty kosztów ujmuje się jako przychód na przestrzeni jednego lub większej liczby okresów. W momencie przyznania dotacji rozpoznawana jest ona w pasywach. Następnie dotacja ta jest stopniowo rozliczana jako pozostały przychód operacyjny w okresie równym okresowi amortyzacji środka trwałego lub wartości niematerialnej na wytworzenie, którego lub której dotacja została przyznana.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustaloną dla celów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnych różnic przejściowych, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich rozliczenie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Aktywo i rezerwa z tytułu podatku odroczonego są kompensowane i prezentowane per saldo w odniesieniu do tych podmiotów z Grupy, w przypadku których podatek dochodowy nałożony jest przez tę samą władzę podatkową i gdy istnieje tytuł prawny do kompensaty należności i zobowiązań.

Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę dominującą akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

Zobowiązanie do wykonania usług

Grupa oferuje swoim kontrahentom możliwość nabycia wieloletnich umów licencyjnych na technologię, będącą własnością Spółki dominującej. Licencje są opłacone jednorazowo, z góry. Klient uzyskuje pełny dostęp do technologii z chwilą podpisania umowy licencyjnej. Przychód ze sprzedaży licencji rozpoznawany jest liniowo, przez cały okres obowiązywania licencji. Pozostały do rozpoznania przychód prezentowany jest w pasywach jako zobowiązanie do wykonania usługi.

Przepływy pieniężne

Grupa prezentuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej posługując się metodą pośrednią za pomocą, której zysk lub stratę koryguje się o skutki transakcji mających bezgotówkowy charakter, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące przeszłych lub przyszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej, oraz o pozycje przychodowe i kosztowe związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

Odsetki otrzymane zostały zaklasyfikowane jako element działalności inwestycyjnej. Odsetki zapłacone zostały zaklasyfikowane jako element działalności finansowej. Odsetki od płatności leasingowych są prezentowane łącznie z częścią kapitałową rat leasingowych w ramach działalności finansowej.

Identyfikacja jednostek powiązanych

Podmioty powiązane z Grupą obejmują kluczowy personel kierowniczy oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez zarząd oraz akcjonariuszy wywierających znaczny wpływ na Spółkę dominującą, a także członków ich najbliższej rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd jednostki dominującej szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowy wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Ujęcie umów leasingu oparte jest na subiektywnej ocenie Zarządu uwzględniającej ogólnie przyjęte praktyki oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Ponadto Zarząd dokonuje osądu w zakresie oszacowania okresu leasingu, struktury stałych i zmiennych płatności w umowie oraz stosowanej stopy dyskonta.

Analiza szacowanych oczekiwanych strat kredytowych

Grupa oszacowała i ujęła w księgach odpis na szacowane straty kredytowe w oparciu o osąd dotyczący wystąpienia ryzyka takich strat. Osąd ten został oparty o strukturę wiekową należności, dane historyczne w zakresie nieściągalności przeterminowanych należności oraz indywidualną analizę sytuacji poszczególnych kontrahentów.

Kalkulacja aktywa na podatek odroczony

Grupa oszacowała potencjalną wielkość aktywa na podatek odroczony, uwzględniając przewidywania odnośnie możliwości wykorzystania przez Grupę potencjalnych strat podatkowych, jak również ewentualność skorzystania przez Grupę z przysługujących ulg podatkowych. W przypadku zaistnienia okoliczności uniemożliwiających wykorzystanie utworzonego aktywa, wysokość tego aktywa zostanie skorygowana.

Koszty prac rozwojowych

Koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie są określane i kapitalizowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy.

Grupa zaczyna aktywować nakłady na prace rozwojowe w momencie, kiedy możliwe jest do udowodnienia, iż wskazane prace będą stanowiły prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że Grupa posiada wystarczające środki potrzebne do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. Spełnienie obu kryteriów, tj. możliwości osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych jak i warunku posiadania wystarczających środków opiera się na szacunku Zarządu wynikającym z analizy rynku oraz sytuacji finansowej Grupy.

Okres ekonomicznej użyteczności aktywowanych wartości niematerialnych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla aktywowanych w pozycji wartości niematerialnych kwot poniesionych kosztów prac rozwojowych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji, co nastąpiło w trakcie 2024 roku w przypadku jednego ze składników wartości niematerialnej (oprogramowanie wytworzone z użyciem dotacji).

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli dla danego składnika aktywów wartość możliwa do odzyskania jest niższa od jego wartości bilansowej Grupa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości przewidywanych przepływów pieniężnych.

Jednocześnie zgodnie z zapisami MSSF 9 Grupa dokonuje podziału kontrahentów na główne grupy, następnie cyklicznie dla poszczególnych grup kontrahentów dokonuje analizy zagrożenia niespłacalności danych należności. W przypadku uznania za prawdopodobne, iż należności od danych kontrahentów mogą nie zostać spłacone w całości, dokonuje się oszacowania „oczekiwanych strat”, tj. poziomu prawdopodobnych przyszłych odpisów na należności, które odnosi się w wynik Grupy w momencie oszacowania. Poziom obliczonych „oczekiwanych strat” jest cyklicznie poddawany sprawdzeniu i aktualizacji.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości składnika wartości niematerialnych – wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ta wartość firmy została przypisana. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga przyjęcia szeregu założeń odnośnie potencjalnych długoterminowych wyników finansowych danego ośrodka. Rzeczywiste wyniki finansowe ośrodka mogą znacząco odbiegać od założeń przyjętych na potrzeby testu utraty wartości aktywów. Grupa przeprowadziła również testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Przeprowadzone testy nie wykazały potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących.

Noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. Przychody z umów z klientami

Grupy odbiorców	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<i>Działalność kontynuowana:</i>		
Sprzedaż danych	48 882 493	42 455 854
Pozostała sprzedaż	1 807 751	4 515 217
Przychody z działalności kontynuowanej	50 690 243	46 971 071
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	50 690 243	46 971 071

Począwszy od drugiego kwartału 2025 roku Grupa prezentuje przychody według nowej klasyfikacji, wskazując „Sprzedaż danych” oraz „Pozostałą sprzedaż”.

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

- Sprzedaż danych używanych do bardziej precyzyjnego targetowania reklam cyfrowych do klientów końcowych jakimi są przede wszystkim agencje reklamowe i klienci bezpośredni (przedsiębiorstwa prowadzące kampanie marketingowe w Internecie). Dane dostarczane są do klientów przede wszystkim za pomocą cyfrowych platform dystrybucyjnych typu DSP (Demand Side Platform) i DMP (Data Management Platform).
- 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 cały okres 2025 oraz cały okres porównawczy 2024 zostały przekształcone według nowej klasyfikacji.

Przed reklasyfikacją w ramach kategorii „Sprzedaż danych” historycznie pokazywane były dodatkowo 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 i nabywcy technologii.

Przychody ze sprzedaży danych, będące głównym obszarem prowadzenia działalności przez Grupę wyniosły w 2025 roku 48,9 mln PLN i wzrosły o 15,1% w porównaniu do roku 2024. Spadek pozostałej sprzedaży o 60% wynika z zakończenia rozpoznawania przychodów z części historycznie sprzedanych licencji na dostęp do technologii Grupy.

W roku 2025 udział sprzedaży do dwóch odbiorców przekroczył 10% wartości sprzedaży Grupy. Przychody ze sprzedaży na rzecz Kontrahenta 1 (Platforma DSP) wyniosły 19,9 mln PLN (41% przychodów ogółem), a na rzecz Kontrahenta 2 (Platforma DMP) wyniosły 6,1 mln PLN (12% przychodów ogółem).

W roku 2024 udział sprzedaży do dwóch odbiorców przekroczył 10% wartości sprzedaży Grupy. Przychody ze sprzedaży na rzecz Kontrahenta 1 (Platforma DSP) wyniosły 13,9 mln PLN (30% przychodów ogółem), a na rzecz Kontrahenta 2 (Platforma DMP) wyniosły 6,3 mln PLN (14% przychodów ogółem).

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Odbiorcy danych, w tym:	48 882 493	42 455 854
Kraj	476 177	778 148
Eksport	48 406 316	41 677 706
Pozostali odbiorcy, w tym:	1 807 751	4 515 217
Kraj	1 652 451	3 410 157
Eksport	155 300	1 105 060
Razem	50 690 243	46 971 071

Struktura sprzedaży eksportowej danych Grupy w podziale na poszczególne kraje lub obszary geograficzne prezentuje się w sposób następujący:

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Eksportowa sprzedaż danych, w tym:		
USA	60,0%	64,8%
Wielka Brytania	22,4%	15,8%
UE	12,9%	13,7%
Pozostałe	4,8%	5,7%
Razem	100,0%	100,0%

Nota 2. Segmenty operacyjne

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	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024	% zmiana
Przychody łącznie:	50 690 243	46 971 071	7,9%
Odbiorcy danych	48 882 493	42 455 854	15,1%
Pozostali odbiorcy	1 807 751	4 515 217	(60,0%)
Koszty łącznie:	25 726 236	23 604 195	9,0%
Zakup danych i mediów	7 417 468	5 468 638	35,6%
Pozostałe	18 308 768	18 135 557	1,0%
EBITDA segmentu	24 964 007	23 366 876	6,8%
Korekta o koszt program motywacyjnego	(1 802 000)	1 802 000	
Skorygowana EBITDA segmentu	23 162 007	25 168 876	(8,0%)
% marża EBITDA segmentów	45,7%	53,6%	
Skorygowany wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(626 858)	(189 439)	230,9%
Skorygowana EBITDA Grupy	22 535 149	24 979 437	(9,8%)
% marża EBITDA Grupy	44,5%	53,2%	

Koszt programu motywacyjnego został zaprezentowany w nocie nr 7.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej został skorygowany o przychody z dotacji unijnej (zaprezentowanych w nocie nr 27), które zakończono rozpoznawać w drugim kwartale 2025 roku.

Uzgodnienie wyników segmentu do wyniku przed opodatkowaniem

Wyszczególnienie	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
EBITDA segmentu ogółem	24 964 007	23 366 876
Amortyzacja	12 694 661	13 654 365
Pozostałe przychody operacyjne	1 387 459	2 767 500
Pozostałe koszty operacyjne	729 943	393 959
Wynik na działalności operacyjnej	12 926 862	12 086 052
Przychody finansowe	777 497	1 624 192
Koszty finansowe	3 952 995	812 623
Wynik przed opodatkowaniem	9 751 364	12 897 621

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

Udział procentowy poszczególnych kategorii kosztów	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024	zmiana %
Amortyzacja	12 694 661	13 654 365	(7,0%)
<i>jako % sprzedaży</i>	25,0%	29,1%	
Zużycie materiałów i energii	733 983	272 677	169,2%
<i>jako % sprzedaży</i>	1,4%	0,6%	
Program motywacyjny	(1 802 000)	1 802 000	-
<i>jako % sprzedaży</i>	-	3,8%	
Usługi obce	22 565 643	18 710 584	20,6%
<i>jako % sprzedaży</i>	44,5%	39,8%	
Podatki i opłaty	36 177	6 633	445,4%
<i>jako % sprzedaży</i>	0,1%	0,0%	
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	3 125 076	2 275 474	37,3%
<i>jako % sprzedaży</i>	6,2%	4,8%	
Pozostałe koszty rodzajowe	1 067 357	536 827	98,8%
<i>jako % sprzedaży</i>	2,1%	1,1%	
Razem koszty działalności operacyjnej	38 420 897	37 258 560	3,1%
<i>jako % sprzedaży</i>	75,8%	79,3%	
Razem OPEX bez amortyzacji oraz kosztów Programu Motywacyjnego	27 528 236	21 802 195	26,3%
<i>jako % sprzedaży</i>	54,3%	46,4%	

Najważniejszą pozycją kosztów operacyjnych Grupy pozostają usługi obce szczegółowo opisane w nodzie nr 5. Koszty amortyzacji zostały szczegółowo opisane w nodzie nr 4.

Nota 4. Amortyzacja

Amortyzacja Grupy za 2025 roku została zaprezentowana w tabeli poniżej:

Amortyzacja	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Amortyzacja wartości niematerialnych objętych dotacją	2 157 300	4 314 600
Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych	9 392 593	8 266 705
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	768 391	751 990
Amortyzacja prawa do użytkowania	2 307 859	2 284 537
Kapitalizacja amortyzacji	(1 931 482)	(1 963 467)
Koszt amortyzacji łącznie	12 694 661	13 654 365

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 (stąd widoczny spadek tej kategorii amortyzacji rok do roku).

Nota 5. Usługi obce

Usługi obce	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Zakup mediów i danych	7 417 468	5 468 638
Pozostałe usługi obce	15 148 175	13 241 946
Koszt usług obcych łącznie	22 565 643	18 710 584

Koszt zakupu mediów i danych - uwzględnia zakup powierzchni reklamowej lub oddzielnie samych danych. Zgodnie z polityką rachunkowości koszt zakupu danych jest odnoszony jednorazowo w bieżące koszty operacyjne Grupy. Zgodnie z celami strategii Grupy 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 spółek Grupy w oparciu o kontrakty typu B2B, koszty narzędzi, w szczególności usług utrzymania, wsparcia i rozwoju, a także najmu i obsługi serwerów, jak również koszty powierzchni biurowej, mediów, zewnętrznego biura księgowego oraz doradców i ekspertów.

Nota 6. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia i świadczenia społeczne	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Wynagrodzenia	2 858 633	2 065 503
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	266 443	209 971
Koszt wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych łącznie	3 125 076	2 275 474

Nota 7. Koszt programu motywacyjnego

Począwszy od pierwszego kwartału 2024 roku Grupa rozpoczęła rozpoznawanie kosztu nowego programu motywacyjnego. Celem programu było 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 został 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

Z uwagi na brak realizacji KPI zapisanego w strategii Grupy na lata 2023-2025 (skumulowana EBITDA za lata 2023-2025 w wysokości 110 mln PLN), rozpoznany do danego momentu koszt programu motywacyjnego został odwrócony w czwartym kwartale 2025 roku.

Nota 8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Dotacje	1 284 374	2 562 980
Zmiana stanu odpisów aktualizujących i inne	103 085	204 520
Razem	1 387 459	2 767 500

Informacja na temat rozliczanych w czasie dotacji otrzymanych przez Grupę została zamieszczona w notcie 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	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Zmiana stanu odpisów aktualizujących i spisanie należności	342 007	247 995
Darowizny przekazane i inne	387 936	145 964
Razem	729 943	393 959

Nota 9. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Odsetki	541 273	642 137
Dodatnie różnice kursowe	0	772 399
Pozostałe	236 224	209 656
Razem	777 497	1 624 192

Koszty finansowe	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Odsetki	227 978	404 442
Ujemne różnice kursowe	3 722 231	0
Inne	2 786	408 181
Razem	3 952 995	812 623

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 przez cały 2025 roku stały proces umacniania się PLN wobec innych walut, w tym przede wszystkim wobec USD, Grupa odnotowuje ujemne różnice kursowe. Łączny wpływ ujemnych różnic kursowych w 2025 roku wyniósł około 3,7 mln PLN, wobec 0,8 mln PLN dodatnich różnic kursowych w roku 2024 (łącznie 4,5 mln PLN różnicy rok do roku).

Przychody z tytułu odsetek pochodzą przede wszystkim z udzielonych w ramach zarządzania płynnością Grupy oprocentowanych pożyczek. Koszty finansowe z tytułu odsetek wynikają z obsługi zobowiązań leasingowych.

Nota 10. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2025 i 2024 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Bieżący podatek dochodowy	666 482	1 219 492
Odroczony podatek dochodowy	(188 832)	(1 448 184)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z wyniku	477 650	(228 692)

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Zysk przed opodatkowaniem	9 751 364	12 897 621
Zmiana wynikająca z ujemnych wyników podatkowych spółek zależnych	3 315 902	5 809 103
Inne korekty	(551 565)	3 764 634
Przychody przejściowo wyłączone z opodatkowania	(350 898)	(4 768 259)
Przychody wyłączone z opodatkowania	(2 057 321)	(23 399)
Koszty przejściowo niezaliczane do kosztów podatkowych	1 109 351	98 538
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	(8 892 103)	(3 327 403)
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	9 317 356	6 042 923
Dochód do opodatkowania	11 642 085	20 493 758
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	2 201 401	5 946 592
Odliczenia od dochodu	0	0
Dochód IP BOX	8 051 774	11 031 932
Podstawa opodatkowania	1 388 910	3 515 235

Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	263 893	667 895
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 5%	402 589	551 597
Efektywna stawka podatku	5%	-2%

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2025	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2025
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	19 851	0	0	19 851
Pozostałe rezerwy	683 214	120 600	99 950	703 864
Odsetki	1 012 442	176 880	0	1 189 322
Ujemne różnice kursowe	98 337	457 497	122 587	433 247
Straty od odliczenia od przyszłych dochodów	4 703 569	13 590 356	11 924 066	6 369 859
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	-	0	672 428	(672 428)
Przychody przyszłych okresów	2 611 664	996 667	2 541 189	1 067 142
Odpisy aktualizujące należności	390 301	205 019	0	595 320
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej aktywów trwałych	(2 018 117)	0	13 013	(2 031 130)
Strata podatkowa	13 757 271	26 848	0	13 784 119
Inne	825 644	350 851	747 207	429 288
Suma ujemnych różnic przejściowych	22 084 176	15 924 718	16 120 440	21 888 455
stawka podatkowa	9%/19%/25%			9%/19%/25%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 442 435			4 622 170

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2025	zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2025
Dodatnie różnice kursowe	445 302	0	340 329	104 973
Odsetki	1 588 639	1 786 803	1 256 824	2 118 618
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej aktywów trwałych	(2 073 004)	1 341 435	1 398 858	(2 130 427)
Inne	1 368 863	0	0	1 368 863
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 329 800	3 128 238	2 996 011	1 462 027
stawka podatkowa	9%/19%/25%			9%/19%/25%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	671 094			682 649

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	4 622 170	4 442 434
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	682 649	671 094
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	3 939 521	3 771 341

Nota 11. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie za rok 2025	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	9 273 714	9 273 714
Średnia ważona ilość akcji w okresie	5 000 000	4 379 641
Rozwodniony zysk na akcję	1,85	2,12

Wyszczególnienie za rok 2024	Brak umorzenia akcji własnych	Całkowite umorzenie akcji własnych
Zysk netto okresu	13 126 313	13 126 313
Średnia ważona ilość akcji w okresie	5 000 000	4 494 641
Rozwodniony zysk na akcję	2,63	2,92

Metodyka wyliczenia zysku na akcję oraz rozwodnionego zysku na akcję została opisana w polityce rachunkowości w sekcji „Zysk na akcję”.

Nota 12. 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	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
EBITDA przed normalizacją	25 621 523	25 740 417
Korekta 1: koszt programu motywacyjnego	(1 802 000)	1 802 000
Korekta 2: pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji unijnej	(1 284 374)	(2 562 980)
EBITDA po normalizacji	22 535 149	24 979 437

Normalizacja zysku netto	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Zysk netto przed normalizacją	9 273 714	13 126 313
Korekta 1: koszt programu motywacyjnego	(1 802 000)	1 802 000
Korekta 2: pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji unijnej	(1 284 374)	(2 562 980)
Zysk netto po normalizacji	6 187 340	12 365 333

Z uwagi na fakt, iż rozpoznane korekty (program motywacyjny oraz przychody 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 rocznego za 2025 rok. Wyniki znormalizowane są każdorazowo oznaczone odpowiednim wyróżnikiem graficznym. W przypadku braku takiej informacji, prezentowane wyniki należy uważać za niepoddane normalizacji.

Nota 13. Objąsnienia do głównych przepływów pieniężnych

W trakcie 2025 roku odnotowano poniższe najistotniejsze zdarzenia mające wpływ na przepływy pieniężne wygenerowane przez Grupę:

- +14,5 mln PLN: przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej;
- -8,8 mln PLN: skup akcji własnych;
- -5,6 mln PLN: wypłata dywidendy;
- -5,3 mln PLN: nabycie udziałów w spółce DataDesk
- -2,6 mln PLN: nakłady na prace rozwojowe;
- -2,6 mln PLN: spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu;
- -1,5 mln PLN: udzielenie pożyczek;
- +0,6 mln PLN: otrzymane transze płatności za udziały w Audience Network.

Ostatecznie Grupa zmniejszyła poziom środków pieniężnych w 2025 roku o 10,3 mln PLN. Poziom środków pieniężnych na koniec 2025 roku wyniósł 5,1 mln PLN.

Nota 14. Wartości niematerialne

Tabele wartości niematerialnych

Wyszczególnienie za rok 2025	Nabyte oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Ukończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	17 054 138	38 854 135	7 761 691	5 336 864	69 006 828
Zwiększenia	21 300	3 877 480	6 456 352	4 517 657	14 872 789
Zmniejszenia	3 774 400	0	0	6 456 352	10 230 752
Różnice kursowe z przeliczenia	0	(2 052 987)	0	0	(2 052 987)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2025	13 301 038	40 678 628	14 218 043	3 398 169	71 595 878
Umorzenie na dzień 01.01.2025	14 725 513	25 333 144	4 325 805	0	44 384 462
Amortyzacja za okres	2 348 946	6 517 307	2 683 640	0	11 549 893
Zmniejszenia	3 774 400	0	0	0	3 774 400
Różnice kursowe z przeliczenia	0	(1 382 182)	0	0	(1 382 182)
Umorzenie na dzień 31.12.2025	13 300 059	30 468 269	7 009 445	0	50 777 773
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	979	10 210 359	7 208 598	3 398 169	20 818 105

Wyszczególnienie za rok 2024	Nabyte oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Ukończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	17 018 000	37 859 958	7 761 691	888 335	63 556 484
Zwiększenia	36 138	3 307	0	4 448 530	4 487 975
Różnice kursowe z przeliczenia	0	990 870	0	0	990 870
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2024	17 054 138	38 854 135	7 761 691	5 336 865	69 035 329
Umorzenie na dzień 01.01.2024	10 211 975	18 521 769	2 576 812	0	31 339 055
Amortyzacja za okres	4 513 538	6 318 772	1 748 993	0	12 581 305
Różnice kursowe z przeliczenia	0	492 603	0	0	492 603
Umorzenie na dzień 31.12.2024	14 725 513	25 333 144	4 325 805	0	44 412 963
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	2 328 625	13 520 991	3 435 886	5 336 865	24 622 366

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

Inne kluczowe składowe wartości niematerialnych to platforma DSP, czyli narzędzie umożliwiający zautomatyzowany zakup powierzchni reklamowej.

Pozycja „zmniejszenia” w kategorii „Nabyte oprogramowanie komputerowe” dotyczy usunięcia z rejestru WN historycznych, w całości zamortyzowanych pozycji, które nie są już używane przez Spółkę w działalności operacyjnej.

W okresie od października 2023 roku do końca marca 2025 roku Grupa prowadziła prace zmierzające do wytworzenia i aktualizacji obecnie używanej generacji platformy DMP, który to proces uległ zakończeniu w marcu 2025 roku. W wyniku ukończenia prac rozwojowych na koniec marca 2025 roku rozpoznano osobne aktywo, które następnie poddano amortyzacji na okres równy przewidywanej użyteczności aktywa wynoszący 4 lata. Jednocześnie począwszy od kwietnia 2025 roku Grupa rozpoczęła dalsze prace badawczo-rozwojowe zmierzające do ulepszenia stosowanej technologii.

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

Analiza pod kątem utraty wartości prac rozwojowych

Test na utratę wartości prac rozwojowych polega na porównaniu wartości bilansowej posiadanego stacku technologicznego z jego wartością odzyskiwalną. Wartość bilansową ośrodka ustalana jest jako suma wartości bilansowej posiadanych wartości niematerialnych oraz wartości niematerialnych w budowie.

W ramach przeprowadzonych testów zdecydowano się na obliczenie wartości odzyskiwalnej ośrodków poprzez obliczenie ich wartości użytkowej tj. wartości bieżącej szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne – segmentu Sprzedaż danych.

W celu obliczenia wartości użytkowej sporządzono model finansowy, w ramach którego oszacowano potencjalne wyniki finansowe segmentu w perspektywie najbliższych lat. Tak opracowane prognozy posłużyły do stworzenia wyceny DCF.

Wartość użytkowa ośrodka została obliczona na bazie następujących założeń:

- Prognozy wyników finansowych ośrodka w okresie 2026-2030 oraz szacunków Zarządu odnośnie do dalszej dynamiki wzrostu przychodów ośrodka, zakładające konserwatywne tempo wzrostu przychodów między 5% a 10% rocznie;
- Historycznej dynamiki wzrostu rynku AdTech na rynku USA, zgodnie z danymi i raportami Emarketer;
- Wyliczenia stopy dyskontowej dla modelu DCF równej stopie średnioważonego kosztu kapitału (WACC), obliczonego na bazie kosztu kapitału własnego (wyznaczonego zgodnie z modelem CAPM dla każdego okresu prognozy) w średniej wysokości 12,9%.

Sporządzona wycena została przyrównana z wartością bilansową ośrodka generującego przepływy pieniężne. Wartość aktywów na bazie przeprowadzonego testu wyniosła około 50 mln PLN, tj. blisko 2,5 razy więcej niż wartość bilansowa netto testowanych aktywów. Zrównanie wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową nastąpiłoby *ceteris paribus* przy: (a) średniorocznej wysokości WACC na poziomie około 50%, albo (b) corocznego spadku przychodów o około 2% w całym okresie prognozy.

W efekcie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki dominującej nie zidentyfikował utraty wartości.

Nota 15. Wartość firmy

Wartość firmy	31.12.2025	31.12.2024
OAN	2 526 018	2 526 018
TL1	9 329 091	9 329 091
NDR	7 239 069	7 239 069
DD	4 239 051	0
Razem	23 333 229	19 094 177

W maju 2025 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce Data Desk Inc („DD”). Cena nabycia wyniesie do 4 mln dolarów kanadyjskich i jest uzależniona od osiągnięcia przez DD w okresie 24 miesięcy po transakcji 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 Data Desk w kolejnych okresach. Z uwagi na niepewność związana z faktyczną wartością płatności odroczonej do wypłacenia, opracowano analizę scenariuszową na bazie której wyliczono zdyskontowaną oczekiwaną wartość płatności odroczonej w wysokości 1,3 mln CAD. Wartość ta zostanie zaktualizowana na dzień 30.06.2026, czyli koniec pierwszego okresu rozliczeniowego płatności odroczonej. Prezentowana wartość firmy uwzględnia zarówno wartość nabycia, jak i zdyskontowaną wartość oczekiwaną płatności odroczonej. DD to kanadyjska firma technologiczna z branży marketingu internetowego, działająca na rynkach kanadyjskim oraz amerykańskim i współpracująca z globalnymi odbiorcami danych. DD dzięki akwizycji może wzbogacić posiadane przez siebie zasoby o dane dostarczane przez Grupę i w ten sposób przyczynić się do szybkiego wzrostu przychodów obu stron. W wyniku przeprowadzonej transakcji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy rozpoznana zostanie wartość firmy w wysokości 4,2 mln PLN. Wartość firmy wynikająca z przejścia DD została wyliczona w sposób następujący:

Data transakcji	30.05.2025
I. Cena nabycia w CAD, z czego:	3 011 165
Płatność bezwarunkowa	1 700 000
Zdyskontowana wartość oczekiwana płatności warunkowej	1 311 165
Kurs NBP z dnia poprzedzającego nabycie	2.7167
II. Cena nabycia w PLN	8 180 433
III. Wartości niematerialne w PLN	4 007 133
IV. Gotówka i ekwiwalenty w PLN	611 258
V. Pozostałe zobowiązania w PLN	677 008
V. Wartość firmy w PLN (II-III-IV+V)	4 239 051

Wartość firmy rozpoznana w wyniku transakcji, reprezentująca oczekiwane efekty synergii oraz potencjał sprzedażowy rynku kanadyjskiego, została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne w ramach jedyne go segmentu działalności Grupy tj. Sprzedaży danych.

W lipcu 2024 roku Spółka dominująca zawarła umowę nabycia 100% udziałów w Nordic Data Resources AS ("NDR ") za kwotę 19,1 mln NOK. W wyniku przeprowadzonej transakcji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy rozpoznana została wartość firmy w wysokości 7,2 mln PLN

Przejęcia DD i NDR mają na celu rozbudowę międzynarodowej sieci dystrybucji danych, a tym samym stanowią realizację strategii Grupy na lata 2023 - 2025

Począwszy od końca trzeciego kwartału 2022 roku Grupa prezentuje ponadto wartość firmy rozpoznaną w wyniku objęcia kontroli nad spółką The Linea MKT S.L. Za 100% udziałów w TL1 Spółka dominująca zapłaciła łącznie 1.870.000 EUR.

Wartość firmy OAN wynika z przeprowadzonej w 2017 roku transakcji nabycia ZCP OAN.

Analiza pod kątem utraty wartości firmy

Test na utratę wartości firmy polega na porównaniu wartości bilansowej ośrodka, do którego ta wartość firmy została przypisana, z jego wartością odzyskiwalną. Wartość bilansową ośrodka ustalana jest jako suma wartości bilansowej aktywów wchodzących w skład ośrodka oraz wartości firmy.

W ramach przeprowadzonych testów zdecydowano się na obliczenie wartości odzyskiwalnej ośrodków poprzez obliczenie ich wartości użytkowej tj. wartości bieżącej szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

W celu obliczenia wartości użytkowej sporządzono cztery niezależne modele finansowe, osobno dla spółki zależnej Online Advertising Network Sp. z o.o., spółki zależnej The Linea1 MKT SL, spółki zależnej Nordic Data Resources A.S. oraz spółki zależnej DataDesk Inc. w ramach, których oszacowano potencjalne wyniki finansowe spółek w perspektywie najbliższych lat. Tak opracowane prognozy posłużyły do stworzenia wyceny DCF dla każdej z nich.

Wartość użytkowa ośrodków została obliczona na bazie następujących założeń:

- prognozy wyników finansowych ośrodka w okresie 2026-2030, w tym budżetu na rok 2026, indywidualnie dla każdego ośrodka, do poziomu EBITDA, zakładającego roczny wzrost poziomu przychodów między 5% a 10% dla historycznych inwestycji (TL1 i OAN) oraz między 10% a 15% dla nowszych inwestycji (NDR i DD).
- rezydualnej wartości firmy wyliczonej wariantowo na bazie rynkowych mnożników wolnych przepływów pieniężnych z ostatniego roku szczegółowej prognozy, jak również stopy wzrostu rezydualnego;
- historycznej dynamiki wzrostu rynku AdTech na rynku USA, zgodnie z danymi i raportami Emarketer;
- wyliczenia stopy dyskontowej dla modelu DCF równej stopie średnioważonego kosztu kapitału (WACC), obliczonego na bazie kosztu kapitału własnego (wyznaczonego zgodnie z modelem CAPM dla każdego okresu prognozy) indywidualnie dla każdej spółki, z uwzględnieniem lokalnej stopy wolnej od ryzyka (od 10% do 13% w zależności od modelu)

Sporządzone wyceny zostały przyrównane z wartością bilansową skonsolidowanych aktywów netto spółek z uwzględnieniem przypisanej do nich wartości firmy.

W efekcie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki dominującej nie zidentyfikował utraty wartości firmy.

Obliczoną wartość użytkową poddano również analizie wrażliwości, w ramach której sprawdzono niezależnie wpływ zmian kluczowych założeń wyceny DCF na obliczoną wartość użytkową, celem wyliczenia krańcowych wartości parametrów wejściowych przy których wartość użytkowa zbliżona jest do wartości bilansowej. Testowane założenia objęły: poziom WACC, parametr wzrostu wartości rezydualnej oraz poziom mnożników wartości rezydualnej. W szczególności zweryfikowano, iż utrata wartości nie wystąpi nawet w przypadku istotnego wzrostu poziomu WACC czy znaczącego obniżenia przyjętego mnożnika wartości rezydualnej. W zależności od testowanego modelu finansowego, przy wzroście poziomu WACC do przedziału 20%-25% lub przy obniżeniu przyjętego mnożnika wartości rezydualnej do poziomu 5x-8x, dojdzie do zrównania się wartości użytkowej z wartością bilansową. Do zrównania wartości użytkowej z wartością bilansową może również dojść w przypadku niższej niż zakładanej dynamiki wzrostu przychodów poszczególnych ośrodków (*ceteris paribus*).

Nota 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie za rok 2025	Maszyny, urządzenia i inne	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	898 923	6 072 457	0	6 971 380
<i>Zwiększenia</i>	<i>134 281</i>	<i>414 635</i>	<i>173 460</i>	<i>722 376</i>
<i>Zmniejszenia</i>	<i>208 741</i>	<i>304 843</i>	<i>0</i>	<i>513 584</i>
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>(320)</i>	<i>(48 312)</i>	<i>0</i>	<i>(48 632)</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2025	824 143	6 133 937	173 460	7 131 540
Umorzenie na dzień 01.01.2025	823 470	2 445 194	0	3 268 664
<i>Amortyzacja za okres</i>	<i>129 868</i>	<i>638 521</i>	<i>0</i>	<i>768 389</i>
<i>Zmniejszenia</i>	<i>208 741</i>	<i>304 843</i>	<i>0</i>	<i>513 584</i>
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>(189)</i>	<i>(13 749)</i>	<i>0</i>	<i>(13 938)</i>
Umorzenie na dzień 31.12.2025	744 408	2 765 123	0	3 509 531
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	79 735	3 368 814	173 460	3 622 009

Wyszczególnienie za rok 2024	Maszyny, urządzenia i inne	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	720 810	5 688 260	0	6 409 070
<i>Zwiększenia</i>	<i>109 318</i>	<i>38 325</i>	<i>0</i>	<i>147 643</i>
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>155</i>	<i>(77 588)</i>	<i>0</i>	<i>(77 433)</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2024	830 283	5 648 997	0	6 479 280
Umorzenie na dzień 01.01.2024	629 619	1 410 175	0	2 039 794
<i>Amortyzacja za okres</i>	<i>125 164</i>	<i>626 826</i>	<i>0</i>	<i>751 990</i>
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>47</i>	<i>(15 268)</i>	<i>0</i>	<i>(15 221)</i>
Umorzenie na dzień 31.12.2024	754 830	2 021 733	0	2 776 563
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	75 453	3 627 264	0	3 702 717

Nota 17. Leasing

Wyszczególnienie za rok 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
<i>Zwiększenia</i>	<i>171 741</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>171 741</i>
<i>Zmniejszenia</i>	<i>87 351</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>87 351</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2025	4 085 877	4 337 541	219 924	8 643 342
Umorzenie na dzień 01.01.2025	2 017 444	1 445 847	140 366	3 603 657
<i>Amortyzacja za okres</i>	<i>805 867</i>	<i>1 445 846</i>	<i>56 147</i>	<i>2 307 859</i>
Umorzenie na dzień 31.12.2025	2 823 311	2 891 693	196 513	5 911 516
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	1 262 566	1 445 848	23 411	2 731 826

Wyszczególnienie za rok 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
<i>Zwiększenia</i>	<i>0</i>	<i>4 337 541</i>	<i>0</i>	<i>4 337 541</i>
<i>Zmniejszenia</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2024	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
<i>Zwiększenia</i>	<i>782 543</i>	<i>1 445 847</i>	<i>56 147</i>	<i>2 284 537</i>
<i>Zmniejszenia</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Umorzenie na dzień 31.12.2024	2 017 444	1 445 847	140 366	3 603 657
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	1 984 044	2 891 694	79 557	4 955 295

W listopadzie 2021 roku Grupa podpisała nową umowę najmu nieruchomości biurowej, na okres 5 lat. W momencie rozpoczęcia biegu nowej umowy najmu (czerwiec 2022) Grupa rozpoznała nowe aktywo z tytułu prawa do użytkowania powierzchni biurowej, wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym, o wartości 4,0 mln PLN.

Pozycja „infrastruktura techniczna” obejmuje koszty zewnętrznego dostawcy serwerów. W pierwszym kwartale 2024 roku rozpoznane zostało aktywo oraz zobowiązanie leasingowe dotyczące infrastruktury technicznej o wartości 4,3 mln PLN z przewidywanym okresem amortyzacji wynoszącym 3 lata.

Nota 18. Należności krótkoterminowe

Specyfikacja należności wg stanu na	31.12.2025	31.12.2024
I. Należności od jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji	0	0
II. Należności od pozostałych jednostek, z czego:	19 461 582	12 818 009
handlowe	16 729 989	10 146 123
z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń społecznych:	1 533 618	2 186 485
kaucje i zaliczki	247 541	418 703
należność za udziały AN	900 000	0
inne	50 435	66 698
III. Należności krótkoterminowe łącznie	19 461 582	12 818 009

Wiekowanie należności handlowych oraz odpisu aktualizującego należności	Razem	Przeterminowane, lecz ściągalne					
		W terminie	Do 60 dni	61 – 120 dni	121 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2025	16 729 989	13 255 342	1 979 175	446 755	389 836	658 882	0
Należności brutto	17 202 033	13 308 071	2 000 328	472 165	428 535	878 454	114 480
Odpis aktualizujący należności	(472 044)	(52 729)	(21 154)	(25 410)	(38 699)	(219 572)	(114 480)
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)

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Tabela ruchu odpisu na należności	31.12.2025	31.12.2024
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	258 154	211 817
Zawiązanie odpisów aktualizujących	213 890	46 337
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	472 044	258 154

Nota 19. Rozliczenia międzyokresowe

Tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów	31.12.2025	31.12.2024
ubezpieczenia majątkowe	42 238	47 091
ubezpieczenia samochodów	26 320	23 861
umowy zakupu danych - krótkoterminowe	402 368	1 569 411
czynsze	119 770	106 789
pozostałe rozliczenia międzyokresowe	258 395	346 095
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	849 090	2 093 247
umowy zakupu danych - długoterminowe	133 865	571 253
pozostałe długoterminowe	0	792
Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	133 865	572 045

Nota 20. Długoterminowe należności i aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe oraz należności	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6 329 931	2 301 739
Udzielone pożyczki długoterminowe	5 215 928	1 082 999
Inne inwestycje długoterminowe	1 114 003	1 218 740
Należności długoterminowe	409 132	1 902 806
Cena AN	0	1 500 000
Kaucje wpłacone	409 132	402 806
Razem	6 739 063	4 204 545

Należność z tytułu zapłaty ceny za sprzedane udziały w spółce Audience Network Sp. z o.o. ma nastąpić ratalnie do 31 grudnia 2026 roku (pozostała do zapłaty kwota na 31.12.2025 prezentowana jest jako należność krótkoterminowa). Pozycja „kaucje wpłacone” obejmuje m.in. kaucję za umowę najmu biura Spółki dominującej.

Pozycja „inne inwestycje długoterminowe” obejmuje m.in. inwestycję w branżowy fundusz venture capital z siedzibą w UK, inwestujący w spółki AdTech/MarTech na wczesnym etapie rozwoju.

Udzielone pożyczki do podmiotów niepowiązanych dotyczą przede wszystkim inwestycji realizowanych w ramach programu „Data Seed”, Celem przedmiotowego programu jest rozwój alternatywnych zastosowań danych Spółki. Przedmiotowy program jest dedykowany podmiotom na wczesnym etapie rozwoju. Pożyczki te mogą zostać skonwertowane na udziały przedsiębiorstw. Pozostała część udzielonych pożyczek dotyczy lokowania nadwyżek finansowych Grupy.

Nota 21. Inwestycje krótkoterminowe, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Specyfikacja środków pieniężnych Grupy oraz ich ekwiwalentów została zaprezentowana w tabeli poniżej:

Inwestycje krótkoterminowe, w tym środki pieniężne	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 127 437	15 411 867
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	3 249 940	6 377 325
Razem	8 377 377	21 789 192

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.

Nota 22. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy	31.12.2025	31.12.2024
Liczba akcji	5 000 000	5 000 000
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy zarejestrowany	500 000	500 000
Kapitał zakładowy w trakcie rejestracji	0	0
Kapitał zakładowy razem	500 000	500 000

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo- wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji Data uchwały
Seria A	brak	akcje przyznane w proporcji 1/1000 dotychczasowym udziałowcom	3 000 000	0,10	300 000	Przekształcenie Cloud Technologies Sp. z o.o. w Cloud Technologies SA	2011-12-22 2011-12-07
Seria B	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	300 000	0,10	30 000	wkład pieniężny	2012-03-08 2012-02-15
Seria C	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	700 000	0,10	70 000	wkład pieniężny	2014-11-20 2014-06-16
Seria D	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	200 000	0,10	20 000	wkład pieniężny	2015-06-15 2014-12-19
Seria E	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, w ramach kapitału docelowego, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	150 000	0,10	15 000	wkład pieniężny	2016-03-21 2015-12-21
Seria F	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, w ramach kapitału docelowego, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	250 000	0,10	25 000	wkład pieniężny	2016-03-21 2015-12-21
Seria G	brak	emisja w drodze subskrypcji prywatnej, w ramach kapitału docelowego, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	400 000	0,10	40 000	wkład pieniężny	2021-03-05 2020-07-12

Spółka dominująca posiada akcje własne opisane w nocie nr 23.

Nota 23. Akcje własne

Akcje własne - ilość	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	505 359	543 895
zakupione w ciągu okresu	125 000	0
zmniejszenie lub umorzenie	10 000	38 536
Stan na koniec okresu	620 359	505 359

W trakcie 2024 roku Spółka dominująca nie dokonywała skupów akcji, jedynie w I kwartale 2024 roku doszło do ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia udziałów w spółce TL1, na potrzeby którego wykorzystano około 38,5 tys. akcji własnych.

W drugim kwartale 2025 roku Spółka dominująca dokonała rozliczenia historycznej opcji inwestycyjnej opisanej w prospekcie emisyjnym Spółki dominującej z listopada 2022 roku. Na moment publikacji niniejszego raportu Spółka dominująca nie posiada jakichkolwiek nierozliczonych opcji dotyczących akcji własnych Spółki dominującej.

W grudniu 2025 roku Spółka dominująca dokonała skupu 125 tys. akcji przeznaczonych na realizację programu motywacyjnego.

Każda akcja własna ma jednostkową wartość nominalną na poziomie 0,1 PLN.

Nota 24. Skumulowane zyski z lat ubiegłych oraz pozostałe kapitały

Specyfikacja skumulowanego zysku lat ubiegłych 2025	Kapitały zapasowe i pozostałe kapitały	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy	Kapitał własny 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	(1 802 000)	0	(1 802 000)
Wypłata dywidendy	(5 630 801)	0	0	(5 630 801)
Suma zmian w okresie	7 145 512	(1 802 000)	0	5 343 512
Stan na 31.12.2025	18 745 112	29 609 000	42 664 701	91 018 813

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	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	2 560 974	2 344 235
Zobowiązania leasingowe długoterminowe	411 782	3 026 633
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w TL1	3 562 043	0
Inne zobowiązania finansowe	20 855	21 393
Razem zobowiązania finansowe	6 555 654	5 392 261
- długoterminowe	3 973 825	3 026 633
- krótkoterminowe	2 581 829	2 365 628

Zapadalność zobowiązań leasingowych	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązanie płatne w okresie do 1 roku	2 560 974	2 344 235
Zobowiązanie płatne w okresie od 1 do 3 lat	411 782	3 026 633
Zobowiązanie płatne w okresie od 3 do 5 lat	0	0
Przyszły koszt odsetkowy	0	0
Wartość bieżąca przyszłych opłat leasingowych	2 972 756	5 370 868

Tabela ruchu zobowiązania leasingowego	31.12.2025	31.12.2024
Saldo na początek okresu	5 370 868	3 288 297
Nowe umowy leasingowe	0	4 337 541
Modyfikacje/zakończenia umów	(157 992)	0
Spląty	(2 647 023)	(2 665 631)
Różnice kursowe	190 850	17 890
Naliczenie odsetek za okres	216 054	392 771
Saldo na koniec okresu	2 972 756	5 370 868
- długoterminowe	411 782	3 026 633
- krótkoterminowe	2 560 974	2 344 235

Na dzień 31 grudnia 2025 roku łączne zobowiązania finansowe Grupy wyniosły 6,6 mln PLN i składały się przede wszystkim z:

- (a) zobowiązań leasingowych w wysokości 3,0 mln PLN,
- (b) zobowiązań z tytułu odroczonej płatności DataDesk, którego wartość bieżąca została oszacowana na 3,6 mln PLN. Faktyczna wysokość płatności Spółki dominującej z tego tytułu będzie zależać od przyszłego wyniku EBITDA DataDesk i będzie przeszacowywana przez Spółkę dominującą w kolejnych okresach.

Grupa nie posiada istotnego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek (poza tymczasowym ujemnym saldem wybranych rachunków bankowych, prezentowanych w ramach pozycji „inne zobowiązania finansowe”).

Nota 26. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Specyfikacja zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	31.12.2025	31.12.2024
I. Wobec stron powiązanych	0	0
II. Wobec pozostałych jednostek	3 281 016	2 716 183
handlowe i pozostałe zobowiązania	2 405 712	2 075 396
z tytułu podatków i inne	362 975	639 870
rozliczenia międzyokresowe kosztów	512 329	917
III. Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	3 281 016	2 716 183

Wiekowanie zobowiązań handlowych	Razem	W terminie	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			Do 60 dni	61 – 120 dni	121 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2025	2 405 712	1 664 160	521 598	216 552	0	1 557	1 845
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 405 712	1 664 160	521 598	216 552	0	1 557	1 845
31.12.2024	2 075 396	1 566 364	487 074	21 168	790	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 075 396	1 566 364	487 074	21 168	790	0	0

Nota 27. Dotacje oraz zobowiązania do wykonania świadczenia

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Dotacje, w tym:	0	1 281 489
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	0	1 281 489
Zobowiązanie do wykonania świadczenia, w tym:	995 684	2 425 407
długoterminowe	416 667	996 667
krótkoterminowe	579 017	1 428 740
Przychody przyszłych okresów razem	995 684	3 706 896

Prezentowane przychody przyszłych okresów w zakresie dotacji dotyczą kwoty przyznanej Spółce dominującej na stworzenie oprogramowania (ukończonego w listopadzie 2019 roku), która została rozliczona w pozostałych przychodach operacyjnych do czerwca 2025 roku.

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 około 5 lat, przez który Grupa rozpoznaje przychód ze sprzedaży tej licencji. Część licencji została już przez Grupę 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 całym 2025 roku wyniosły one 1,5 mln PLN. Na 31 grudnia 2025 roku przychody pozostałe do rozpoznania z tego tytułu wyniosły 1,0 mln PLN i będą one rozpoznane przez Grupę zgodnie z poniższym harmonogramem:

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

Nota 28. Instrumenty finansowe

Klasy instrumentów finansowych	Nota	31.12.2025	31.12.2024	Kategoria instrumentów finansowych
Udzielone pożyczki	20, 21	8 465 868	7 460 324	Aktywa finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie
Należności długoterminowe	20	409 132	1 902 806	Aktywa finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług	18	16 729 989	10 146 123	Aktywa finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ekwiwalenty	21	5 127 437	15 411 867	
Razem aktywa		30 732 425	34 921 120	
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	2 972 756	5 370 866	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9
Kredyty i pożyczki	25	0	0	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązanie do płatności z tytułu nabycia udziałów	25	3 562 043	0	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	26	2 405 712	2 075 396	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Razem zobowiązania		8 940 511	7 446 264	

Nota 29. Pozostałe rezerwy

	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwa na koszty badania i sporządzenia rocznego sprawozdania	120 600	96 400
Pozostałe rezerwy	120 600	96 400

Nota 30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko związane z płynnością. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Stopień narażenia na ryzyko rynkowe

Dla przeliczenia poniższych pozycji na PLN zastosowane następujące kursy walutowe:

- dla danych na 31.12.2024: EUR/PLN – 4,2730, USD/PLN – 4,1012, GBP/PLN – 5,1488, NOK/PLN – 0,3624, SEK/PLN – 0,3731, DKK/PLN – 0,5730
- dla danych na 31.12.2025: EUR/PLN – 4,2267, USD/PLN – 3,6016, GBP/PLN – 4,8399, NOK-PLN – 0,3577, CAD/PLN – 2,6288

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2025	Waluty							
	PLN	EUR	USD	GBP	NOK	SEK	DKK	CAD
Środki pieniężne	1 145 125	163 425	2 480 975	886 979	22 509	0	0	428 423
Pożyczki i należności	7 161 167	376 944	15 630 047	5 403 444	22 198	0	0	856 786
Zobowiązania leasing	1 620 211	0	0	1 352 545	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 589 878	244 963	783 543	444 980	0	0	0	217 651

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2024	Waluty							
	PLN	EUR	USD	GBP	NOK	SEK	DKK	CAD
Środki pieniężne	2 551 464	1 270 648	10 899 520	536 615	153 620	0	0	0
Pożyczki i należności	6 169 168	6 630 351	10 125 815	250 978	76 602	0	146 965	0
Zobowiązania leasing	3 094 157	2 276 710	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	797 948	656 930	852 741	162 340	240 327	5 897	0	0

Ryzyko walutowe

Z racji międzynarodowego charakteru działalności Grupy, Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, zgodnie z informacjami zamieszczonymi w notcie nr 9. Wg stanu na 31 grudnia 2025 roku Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem walutowym.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

W celu określenia scenariuszy w analizie wrażliwości walutowej, Grupa przeanalizowała zmienność kursów walutowych na podstawie średnich kursów NBP w latach 2024 i 2025. Wskaźnik zmienności został obliczony jako procentowy udział różnicy między wartościami skrajnymi (różnica max minus min), a wartością średnią. Zaokrąglona wartość tego wskaźnika została przyjęta jako scenariusz krańcowy dla danego roku. Dodatkowo, w analizie uwzględniono scenariusz standardowy, oparty na zmianie kursów o ± 5 punktów procentowych, co odpowiada bardziej typowej rocznej zmienności kursów głównych walut.

Analiza wrażliwości w odniesieniu do każdej waluty dla pozycji netto w każdej z walut ujawnionych w sprawozdaniu finansowym dla roku 2024:

	EUR	USD	GBP	NOK	SEK	DKK
Zmiana kursu +5%	248 368	1 008 630	31 263	(505)	(295)	7 348
Zmiana kursu +10%	496 736	2 017 259	62 525	(1 010)	(590)	14 696
Zmiana kursu -5%	(248 368)	(1 008 630)	(31 263)	505	295	(7 348)
Zmiana kursu -10%	(496 736)	(2 017 259)	(62 525)	1 010	590	(14 696)

Analiza wrażliwości w odniesieniu do każdej waluty dla pozycji netto w każdej z walut ujawnionych w sprawozdaniu finansowym dla roku 2025:

	EUR	USD	GBP	NOK	SEK	DKK	CAD
Zmiana kursu +5%	14 770	866 374	224 645	2 235	0	0	53 378
Zmiana kursu +15%	44 311	2 599 122	673 935	6 706	0	0	160 134
Zmiana kursu -5%	(14 770)	(866 374)	(224 645)	(2 235)	0	0	(53 378)
Zmiana kursu -15%	(44 311)	(2 599 122)	(673 935)	(6 706)	0	0	(160 134)

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, pożyczek udzielonych oraz długoterminowych zobowiązań finansowych (leasing).

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy poprzez bieżący monitoring przepływów pieniężnych, w tym trwały przegląd wysokości kapitału obrotowego, zobowiązań i należności Grupa.

Z racji posiadania nadwyżek środków pieniężnych, przy jednoczesnym niewielkim poziomie zadłużenia odsetkowego, Grupa ma wg stanu na 31 grudnia 2025 roku nadpłynność.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dokona terminowej zapłaty za należność Grupy lub w inny sposób nie wywiąże się ze zobowiązań wobec Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w Grupie występowały przeterminowane należności. Grupa dokonuje analizy zasadności wyliczenia oczekiwanych strat zgodnie z MSSF 9, aby zaprezentować w księgach urealniony poziom należności handlowych. Należności przeterminowane, lecz spłacone do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie są kwalifikowane do dokonania odpisu aktualizującego lub wyliczenia oczekiwanych strat. Wiekowanie należności zamieszczono w nocie nr 18.

Nota 31. Zarządzanie kapitałem

Zadłużenie netto	31.12.2025	31.12.2024
Inne zobowiązania finansowe	20 855	18 477
Zobowiązania handlowe i pozostałe	3 281 016	2 716 183
Zobowiązania leasingowe	2 972 756	5 370 868
Minus środki pieniężne i ekwiwalenty	5 127 437	15 411 867
Zadłużenie netto	1 147 190	(7 306 339)

Wskaźnik dźwigni	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał razem	79 073 490	86 260 488
Kapitał i zadłużenie netto	77 926 299	93 566 827
Wskaźnik dźwigni	1,5%	(8,5%)

Nota 32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Salda bilansowe dotyczące podmiotów powiązanych	31.12.2025	31.12.2024
Należności handlowe i inne	0	0
Zobowiązania handlowe i inne	0	0
	0	0

Obroty z podmiotami powiązаныmi za okres	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Sprzedaż do podmiotów powiązanych	0	0
Zakupy od podmiotów powiązanych	205 812	508 431

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych

Nota 33. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej oraz Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
z tytułu sprawowanej funkcji	240 000	240 000
z pozostałych tytułów	1 763 893	1 847 712
RAZEM Zarząd Spółki dominującej	2 003 893	2 087 712
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej		
z tytułu sprawowanej funkcji	106 833	90 000
z pozostałych tytułów	0	0
RAZEM Rada Nadzorcza Spółki dominującej	106 833	90 000
RAZEM Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki dominującej	2 110 726	2 177 712

Poza pozycjami wskazanymi powyżej członkom organów Grupy nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie, za wyjątkiem Prezesa Zarządu Spółki dominującej któremu w roku 2025 spółki z Grupy wypłaciły łącznie 8 tys. PLN oraz w roku 2024 również 8 tys. PLN z tytułu pozostałych usług.

Nota 34. Osoby zatrudnione i współpracujące

	31.12.2025	31.12.2024
Liczba pracowników i współpracowników	66	51

Nota 35. Transakcje z firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
- za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	44 400	36 000
- za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	36 400	36 000
- za przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	26 300	13 500
- za przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22 300	13 500
- za pozostałe usługi	5 000	5 000
RAZEM	134 400	104 000

Badanie roku 2024 zostało przeprowadzone przez Ecovis Poland Sp. z o.o.

Badanie roku 2025 zostało przeprowadzone przez Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o.

Nota 36. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

Akcjonariat wg stanu na dzień publikacji	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Prajsnar Piotr	1 444 000	28,88%	1 444 000	28,88%
Perpetum 10 FIZ AN	1 414 666	28,29%	1 414 666	28,29%
Oktawian Ożminkowski	503 200	10,06%	503 200	10,06%
Cloud Technologies S.A.	620 359	12,41%	620 359	12,41%
pozostali do 5%	1 021 775	20,44%	1 021 775	20,44%
Razem	5 000 000	100,00%	5 000 000	100,00%

Nota 37. Roszczenia i sprawy sporne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zidentyfikowano wystąpienia roszczeń lub spraw spornych w stosunku do Grupy.

Nota 38. Korekty błędów

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano korekt błędów.

Nota 39. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zidentyfikowano wystąpienia znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych w stosunku do Grupy.

Nota 40. Zmiana prezentacji

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała istotnych zmian prezentacji danych porównawczych.

Nota 41. Zdarzenia po dacie bilansowej

Do najważniejszych zdarzeń zaistniałych między 31 grudnia 2025 roku a datą publikacji niniejszego sprawozdania zaliczyć należy:

- **Publikacja Strategii 2026+**

W lutym 2026 roku zarząd Grupy dominującej przyjął strategię rozwoju na lata 2026 oraz kolejne. Strategia stanowi kontynuację planów zrealizowanych w latach 2023 – 2025. W celu dalszego dynamicznego rozwoju Grupy strategia zakłada: (a) koncentrację na wzroście sprzedaży danych, w sposób organiczny, poprzez partnerstwa i poprzez akwizycje (b) badania i rozwój, jako źródło przewag konkurencyjnych; (c). skup akcji własnych, do 250.000 sztuk na potrzeby programu motywacyjnego; (d) wypłatę dywidendy, regularnie w wysokości około 20% oczyszczonego wyniku EBITDA. W ocenie zarządu realizacja przyjętej Strategii może przyczynić się do wzrostu sprzedaży danych Grupy do poziomu 16 - 18 mln USD w 2026 roku oraz 18 - 24 mln USD w 2027 roku. Wśród kluczowych zmian w modelu sprzedaży następuje przejście z modelu white-label do own-brand, co w połączeniu ze zwiększeniem ekspozycji w kluczowych platformach reklamy internetowej daje dostęp do większego rynku adresowalnego oraz lepszej retencji marży.

Nota 42. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 13 kwietnia 2026 roku.

Zarząd:

Piotr Prajsnar, Prezes Zarządu

Piotr Soleniec, Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Aleksander Widawski



<http://www.ct.pl/> |
biuro@ct.pl