

## KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH 2 KWARTAŁU 2018

Przychody w Q2 2018 wyniosły 21,2 mln zł (+16% rok do roku), co przełożyło się na wynik EBITDA 1,3mln PLN (+6% rok do roku) i 0,3 mln PLN zysku netto. Wynik ten częściowo skompensował straty poniesione w Q1, tak że narastająco w pierwszym półroczu wynik EBITDA wyniósł 1,1mln PLN, a wynik netto poprawił się do -0,4 mln PLN (wobec -0,7mln po Q1).

W Q2 wszystkie nasze biznesy operacyjne poprawiły swoją pozycję rynkową, nadal mocno inwestując w rozwój nowych usług i technologii. Zakończył się zaś kosztowny proces wdrożenia zmian związanych z RODO, które mocno obciążały początek roku.

Nowe modele: +38% wzrostu r/r

Łączne przychody z platform technologicznych (TalentMedia, Opinie.pl i Plastream) wyniosły w Q2 7,6 mln zł (+38% r/r).

- TalentMedia:  
Najlepszy kwartał pod względem przychodów w historii – 4,5mln PLN, co przełożyło się na pozytywny wynik EBITDA. W czerwcu nastąpiło uruchomienie nowej, automatycznej aplikacji TalentTube łączącej małych twórców z reklamodawcami. Wskaźniki operacyjne:
  - inventory powiększone do 93 twórców
  - 26 milionów subskrybentów
  - średni watchtime miesięczny w kwartale na poziomie ponad 500 mln minut
- Opinie.pl:  
Platforma odrabiała w Q2 2018 straty wynikające z przygotowań do wdrożenia regulacji RODO, które zaważyły na zanotowanych w Q1 stratach, osiągając wyniki zbliżone do tych w zeszłym roku: 3,0 mln PLN przychodów i 0,6 mln PLN wyniku EBITDA.  
Wskaźniki operacyjne:
  - 92 tys. użytkowników
  - 140 tys. zrealizowanych ankiet (+ 53% wobec Q1)
- Plastream:  
Platforma zanotowała niemal dwukrotny wzrost przychodów, z płatnych testów rozwiązania. Istotnym wydarzeniem było pozyskanie wiodącego klienta z branży retail, który prowadzi rozbudowany płatny test innowacyjnego wykorzystania technologii Plastream dla handlu detalicznego – kolejny dowód na szeroki potencjał tej technologii.

Biznesy konsultingowe: rośniemy zdecydowanie szybciej niż rynek  
Łącznie przychody z biznesów konsultingowych (Grupa S/F i konsultingowa część IQS) wzrosły w Q2 o 12% r/r i wyniosły 14,0 mln PLN, co przełożyło się na 0,3mln EBITDA

- Grupa S/F:
  - Przychody: 11mln PLN (+19% r/r), kolejny kwartał dwucyfrowego wzrostu
  - Pozyskane zlecenia dla nowych dużych klientów, powinny zapewnić osiągnięcie założonego wzrostu 20% r/r w całym 2018 roku
  - Wynik EBITDA obciążony przez nakłady związane z uruchomieniem spółki zależnej Boost (świadczącej usługi performance media w oparciu o big data), która pierwsze przychody przyniesie w H2 2018 a także koszt uchwalonego w 2017 programu motywacyjnego.
- IQS – część konsultingowa:
  - Przychody: 3,1mln PLN (-7,6% r/r) co przełożyło się na sprzedaż H1 2018 na poziomie zbliżonym do zesłorocznego
  - Spodziewana poprawa wyników w tym biznesie w H2 2018, m.in. jako efekt nakładów na modernizację jej zaplecza technicznego (sale badawcze, zaplecze zespołów).