

Grupa Kapitałowa Vercom S.A.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony
30 czerwca 2021 r.**

Poznań, 31 sierpnia 2021 r.

Spis treści

Spis treści.....	2
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.....	8
1. Informacje ogólne	8
1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A. i Grupy Kapitałowej Vercom	8
1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	8
1.3. Przedmiot działalności.....	8
1.4. Wykaz jednostek zależnych	9
1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych	10
1.6. Rok obrotowy	10
1.7. Zatwierdzenie do publikacji	10
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
2.1. Oświadczenie o zgodności	10
2.2. Stosowane zasady rachunkowości.....	10
2.3. Kontynuacja działalności.....	11
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	11
3. Ważne oszacowania i założenia	11
4. Segmenty operacyjne.....	12
5. Przychody ze sprzedaży	14
6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym	15
7. Pozostałe odpisy aktualizujące	15
8. EBITDA Operacyjna.....	16
9. Przychody i koszty finansowe.....	16
10. Podatek dochodowy.....	16
11. Rzeczowe aktywa trwałe	17
12. Prawa do korzystania z aktywów.....	17
13. Wartości niematerialne i wartość firmy	18
14. Nabycia jednostek po dniu sprawozdawczym	18
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
16. Kapitał podstawowy	21
17. Akcje własne.....	23
18. Zysk na akcję.....	23
19. Wyplata dywidendy.....	24
20. Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu.....	24
21. Zobowiązania warunkowe.....	25
22. Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wycena	25
23. Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
23.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym	26
23.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi.....	28
24. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji	29
25. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym	32

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.
(w tysiącach złotych)

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Vercom S.A. w dniu 31 sierpnia 2021 r.

Członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu Krzysztof Szyszka

Wiceprezes Zarządu Adam Lewkowicz

Członek Zarządu Tomasz Pakulski

Poznań, dnia 31 sierpnia 2021 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

		Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
		30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
	Nota	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	5	78 152	50 363	39 634	27 330
Koszty wytworzenia usług	6	(56 107)	(35 130)	(27 931)	(19 488)
Zysk brutto na sprzedaży		22 045	15 233	11 703	7 842
Koszty sprzedaży i marketingu	6	(1 406)	(700)	(781)	(360)
Koszty ogólnego zarządu	6	(6 445)	(4 063)	(3 572)	(2 117)
Zysk na sprzedaży		14 194	10 470	7 350	5 365
Pozostałe przychody operacyjne		7	70	5	64
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		3	-	3	-
Pozostałe koszty operacyjne		(3)	(32)	(2)	(28)
Pozostałe odpisy aktualizujące	7	(51)	(392)	(31)	(236)
Zysk na działalności operacyjnej		14 150	10 116	7 325	5 165
Przychody finansowe	9	9	44	4	22
Koszty finansowe	9	(962)	(386)	(450)	(179)
Koszty finansowe netto		(953)	(342)	(446)	(157)
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności		(90)	(108)	(16)	(110)
Zysk przed opodatkowaniem		13 107	9 666	6 863	4 898
Podatek dochodowy	10	(1 605)	(922)	(1 205)	(725)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		11 502	8 744	5 658	4 173
Inne całkowite dochody					
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		57	-	(124)	-
Inne całkowite dochody netto		57	-	(124)	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		11 559	8 744	5 534	4 173
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy	18	0,78	0,59	0,39	0,29
Rozwodniony	18	0,78	0,59	0,39	0,29
Całkowite dochody na akcję (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy		0,78	0,59	0,39	0,29
Rozwodniony		0,78	0,59	0,39	0,29

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		30.06.2021 niebadane	31.12.2020 badane
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	599	556
Prawa do korzystania z aktywów	12	2 182	2 378
Wartości niematerialne i wartość firmy	13	54 812	54 800
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		9 511	9 601
Pozostałe aktywa		618	627
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		75	55
Aktywa trwałe		67 797	68 017
Należności handlowe		22 715	23 262
Pożyczki udzielone		409	705
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	174 845	11 684
Pozostałe aktywa		1 704	784
Aktywa obrotowe		199 673	36 435
Aktywa ogółem		267 470	104 452
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	16	369	299
Kapitał zapasowy, w tym:		176 348	3 913
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		170 228	132
- z odpisów z zysku		2 588	249
- pozostały		3 532	3 532
Kapitał rezerwowy		5 622	9 052
Akcje własne	17	(970)	(4 410)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		274	217
Pozostałe kapitały		449	-
Zyski zatrzymane		10 772	16 670
Kapitał własny		192 864	25 741
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	38 322	41 582
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	1 607	1 820
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 796	3 881
Zobowiązania długoterminowe		43 725	47 283
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	6 939	6 478
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	851	813
Zobowiązania handlowe		19 549	18 412
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		1 480	1 977
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		279	1 441
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		467	363
Pozostałe zobowiązania		703	1 354
Rezerwy		613	590
Zobowiązania krótkoterminowe		30 881	31 428
Zobowiązania razem		74 606	78 711
Kapitał własny i zobowiązania razem		267 470	104 452

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

a) Za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Nota	Kapitał zapasowy, w tym:				Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały						
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r. - zbadane	299	132	249	3 532	-	9 052	(4 410)	217	16 670	25 741
Zysk netto									11 502	11 502
Inne całkowite dochody								57		57
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	-	57	11 502	11 559
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Podział zysku	19		2 339						(2 339)	-
Wypłata dywidendy	19								(15 061)	(15 061)
Umorzenie akcji własnych	17	(10)				(3 430)	3 440		-	-
Pierwsza publiczna emisja akcji	16	80	170 096							170 176
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	24				449					449
Stan na dzień 30 czerwca 2021 r. - niebadane	369	170 228	2 588	3 532	449	5 622	(970)	274	10 772	192 864

b) Za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały				
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. - zbadane	356	14 963	126	-	4 642	(19 612)	16 839	17 314
Zysk netto							8 744	8 744
Inne całkowite dochody								-
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	8 744	8 744
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Wypłata dywidendy							(10 328)	(10 328)
Umorzenie akcji własnych	(57)	(14 831)				19 612	(4 724)	-
Nabycie akcji własnych w celu umorzenia						(4 410)		(4 410)
Stan na dzień 30 czerwca 2020 r. - niebadane	299	132	126	-	4 642	(4 410)	10 531	11 320

Kwoty zysków zatrzymanych i kapitałów zapasowego oraz rezerwowego podlegają ograniczeniom w zakresie podziału/wypłaty wynikającym z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		Za okres 6 miesięcy zakończony	
	Nota	30.06.2021 niebadane	30.06.2020 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		11 502	8 744
Korekty:			
- Podatek dochodowy	10	1 605	922
- Amortyzacja		1 874	1 188
- Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności		90	108
- Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(3)	-
- Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych	9	914	342
- Wycena programu motywacyjnego		449	-
		16 431	11 304
Zmiana stanu:			
Należności handlowych		547	167
Pozostałych aktywów		(911)	(170)
Zobowiązań handlowych		1 137	9 038
Zobowiązań pozostałych		(734)	(796)
Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		104	(37)
Zobowiązań z tytułu umów z klientami		(497)	(323)
		16 077	19 183
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		16 077	19 183
Podatek zapłacony		(2 849)	(880)
		13 228	18 303
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		13 228	18 303
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		2	42
Pożyczki udzielone		-	(183)
Spląty udzielonych pożyczek		303	2 134
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne		-	(450)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		-	(2 000)
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		5	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11,13	(1 372)	(753)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 062)	(1 210)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji	16	170 176	-
Dywidendy	19	(15 061)	(10 328)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20	456	-
Spląty kredytów i pożyczek		(3 306)	(709)
Odsetki zapłacone		(815)	(399)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(455)	(354)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		150 995	(11 790)
Przepływy pieniężne netto ogółem		163 161	5 303
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15	11 684	2 664
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	174 845	7 967

Noty do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A. i Grupy Kapitałowej Vercom

Vercom S.A. („Spółka”; „Jednostka Dominująca”) została przekształcona ze spółki Vercom "Spider" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna, w Vercom spółka akcyjna aktem notarialnym z dnia 12 listopada 2014 r., a w dniu 17 grudnia 2014 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000535618. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu przy ul. Roosevelta 22.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Vercom („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”). Jednocześnie Spółka jest jednostką zależną od spółki R22 S.A. i należy do Grupy Kapitałowej R22.

1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2021 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

- Krzysztof Szyszka - Prezes Zarządu,
- Adam Lewkowicz - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Pakulski – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2021 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

- Jakub Dwernicki,
- Katarzyna Juskiewicz,
- Franciszek Szyszka,
- Jakub Woźny,
- Jakub Juskowiak.

1.3. Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Vercom jest świadczenie usług umożliwiających integrację wielu kanałów komunikacji w celu automatyzacji części procesów biznesowych w obszarze sprzedaży, marketingu oraz obsługi klienta. Grupa Kapitałowa Vercom oferuje możliwość przysyłania wiadomości i komunikatów w oparciu o wszystkie powszechnie stosowane kanały komunikacji elektronicznej, w tym w szczególności sms, email oraz push. Poza realizacją wysyłek wiadomości, w każdym ze wskazanych kanałów komunikacji Grupa zapewnia dodatkowe funkcjonalności obejmujące, między innymi personalizację i weryfikację danych, optymalizację ścieżki przesyłu, szyfrowanie oraz zaawansowane raportowanie. Narzędzia oferowane przez Grupę Kapitałową Vercom są stosowane zarówno do automatyzacji komunikacji transakcyjnej, obejmującej np. potwierdzenia zamówień, autentykację płatności, powiadomienia o statusie dostawy, jak również do obsługi komunikacji marketingowej. Rozwiązania Grupy Kapitałowej Vercom są oferowane w

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

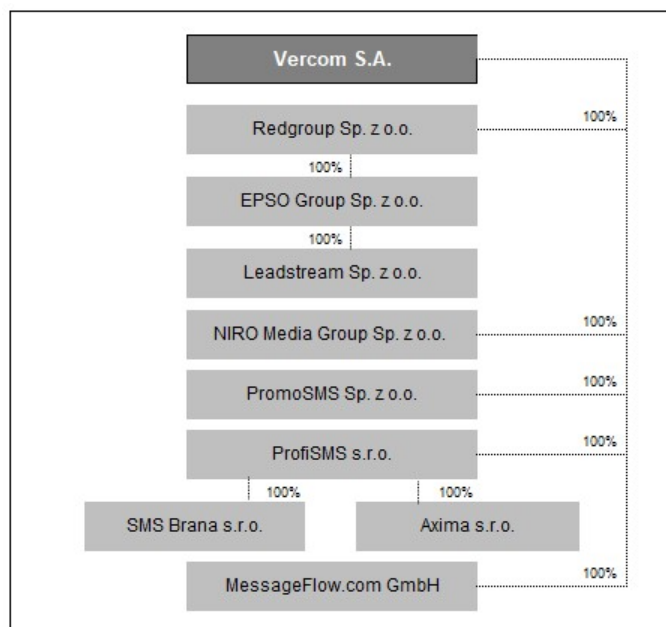
(w tysiącach złotych)

formie usługi komunikacji w chmurze („Communication Platform as a Service”, „CPaaS”). W zależności od indywidualnych potrzeb klientów i planowanego kontekstu wykorzystania, dostęp do Platformy Vercom jest realizowany przez autorski interfejs API („Application Programming Interface”) lub aplikacje webowe udostępniane poprzez jeden z dedykowanych paneli klienta.

1.4. Wykaz jednostek zależnych

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Data utworzenia/objęcia kontrolą	Udziały w jednostkach bezpośrednio / pośrednio zależnych na dzień	
			30 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Redgroup Sp. z o.o.	zależna	27.09.2013	100,00%	100,00%
NIRO Media Group Sp. z o.o.	zależna	29.01.2009	100,00%	100,00%
PromoSMS Sp. z o.o.	zależna	04.11.2019	100,00%	100,00%
EPSO Group Sp. z o.o.	zależna	31.01.2020	100,00%	100,00%
Leadstream Sp. z o.o.	zależna	31.01.2020	100,00%	100,00%
MessageFlow.com GmbH	zależna	01.10.2020	100,00%	100,00%
ProfiSMS s.r.o.	zależna	07.10.2020	100,00%	100,00%
SMS Brana s.r.o.	zależna	07.10.2020	100,00%	100,00%
Axima s.r.o.	zależna	07.10.2020	100,00%	100,00%

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej Vercom według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r.



1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Data uzyskania znaczącego wpływu	Udziały w jednostkach stowarzyszonych na dzień	
			30 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
User.com Sp. z o.o.	stowarzyszona	16.10.2018	26,98%	26,98%
Appchance Group Sp. z o.o.*	stowarzyszona	31.10.2018	39,01%	39,01%
Appchance Sp. z o.o.**	stowarzyszona	24.08.2019	21,26%	21,26%

* Appchance Group Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności. Na dzień 30 czerwca 2021 r., 31 grudnia 2020 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Vercom posiada 39,01% (na dzień 1 stycznia 2019 r. 23,03%) udziałów w kapitale zakładowym i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Appchance Group Sp. z o.o. Grupa Vercom nie posiada również większości głosów w organach spółki (Zarząd) Appchance Group Sp. z o.o. kierujących działaniami znacząco wpływającymi na zyski tej jednostki. Kontrolę nad Appchance Group Sp. z o.o. sprawują jej założyciele uczestniczący w zarządzaniu jej działalnością.

** Na dzień 30 czerwca 2021 r., 31 grudnia 2020 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Vercom S.A. posiada bezpośrednio 21,26% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Appchance Sp. z o.o. Pozostałe udziały znajdują się w posiadaniu Appchance Group Sp. z o.o. Z uwagi na fakt, że Grupa Vercom nie sprawuje kontroli nad spółką Appchance Group Sp. z o.o. i nie kieruje również bezpośrednio działaniami znacząco wpływającymi na zyski Appchance Sp. z o.o., nie sprawuje kontroli nad tą jednostką, ale ma znaczący wpływ na tę jednostkę. Appchance Sp. z o.o. jako jednostka stowarzyszona wyceniana jest metodą praw własności.

1.6. Rok obrotowy

Rok obrotowy i podatkowy Spółki rozpoczął się w dniu 1 stycznia 2021 r. i zakończy w dniu 31 grudnia 2021 r.

1.7. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpnia 2021 r.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa zatwierdzonego przez Unię Europejską.

2.2. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości spójnych z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.

2.3. Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Vercom S.A. oraz jednostki objęte niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dokonał oceny i nie stwierdza istnienia okoliczności lub istotnych niepewności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i jej jednostki zależne, w tym z powodów związanych z trwającą pandemią COVID-19.

Wpływ COVID-19 na działalność Grupy

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie odnotowała negatywnych zmian przychodów oraz wyniku w związku z pandemią.

Nie można jednak wykluczyć, że długotrwałe utrzymywanie się pandemii COVID-19 i związane z tym dalsze decyzje administracyjne, mogą negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie przedsiębiorstw i ludności, a także doprowadzić do wywołania kryzysu gospodarczego, pociągającego za sobą m. in. istotne ograniczenie liczby i wartości transakcji handlowych.

Ze względu na możliwe opóźnienia spływu należności spowodowane pogorszeniem sytuacji gospodarczej klientów Grupy Vercom, istnieje ryzyko wzrostu stanów należności, którego realizacja pociągnęłaby za sobą zwiększenie zadłużenia Grupy poprzez wzrost wartości sald linii kredytowych i wynikający z tego wzrost zadłużenia i kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę. Na datę zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie występowały jednak przesłanki, w oparciu o które można by określić prawdopodobieństwo takiego scenariusza w krótkim terminie, jako istotne.

Mając na uwadze powyższe, na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia istotnej niepewności co do zdolności do kontynuacji działalności przez Grupę.

2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji wyrażonych w walutach innych niż PLN na dzień sprawozdawczy oraz za okresy:

waluta	Na dzień		Za okres 6 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	30.06.2021	31.12.2020	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020	01.04.2021 - 30.06.2021	01.04.2020 - 30.06.2020
EUR	4,5208	4,6148	4,5472	4,4413	4,5222	4,4862
CZK	0,1773	0,1753	0,1758	0,1677	0,1765	0,1663

3. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu

Spółki Vercom S.A. dokonania osądów i szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osądy i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Obszary istotnych szacunków i osądów były takie same jak opisane w notach objaśniających do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 r

4. Segmenty operacyjne

Segmenty operacyjne - informacje o zysku lub stracie

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.	Segment	Razem
<i>w tys. zł</i>	<i>CPaaS</i>	
Przychody ze sprzedaży	78 152	78 152
Przychody segmentu	78 152	78 152
Pozostałe przychody operacyjne	7	7
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	3	3
Koszty ogółem, w tym:	(64 012)	(64 012)
- amortyzacja	(1 874)	(1 874)
Zysk na działalności operacyjnej	14 150	14 150
EBITDA Operacyjna*	16 024	16 024
% EBITDA Operacyjna**	20,5%	20,5%
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(90)	(90)
Przychody finansowe	9	9
Koszty finansowe	(962)	(962)
Zysk przed opodatkowaniem	13 107	13 107
Podatek dochodowy	(1 605)	(1 605)
Zysk netto	11 502	11 502

*EBITDA Operacyjna ustalona jako zysk/(strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz o odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych

** %EBITDA Operacyjna jest definiowana jako relacja EBITDA Operacyjna do przychodów segmentu

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.	Segment CPaaS	Razem
<i>w tys. zł</i>		
Przychody ze sprzedaży	50 363	50 363
Przychody segmentu	50 363	50 363
Pozostałe przychody operacyjne	70	70
Koszty ogółem, w tym:	(40 317)	(40 317)
- amortyzacja	(1 188)	(1 188)
Zysk na działalności operacyjnej	10 116	10 116
EBITDA Operacyjna*	11 304	11 304
<i>% EBITDA Operacyjna**</i>	<i>22,4%</i>	<i>22,4%</i>
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(108)	(108)
Przychody finansowe	44	44
Koszty finansowe	(386)	(386)
Zysk przed opodatkowaniem	9 666	9 666
Podatek dochodowy	(922)	(922)
Zysk netto	8 744	8 744

*EBITDA Operacyjna ustalona jako zysk/(strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz o odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych

** %EBITDA Operacyjna jest definiowana jako relacja EBITDA Operacyjna do przychodów segmentu

Segmenty operacyjne - aktywa

<i>w tys. zł</i>	30.06.2021	31.12.2020
CPaaS	267 470	104 452
Aktywa razem	267 470	104 452

Segmenty operacyjne - dług netto

<i>w tys. zł</i>	30.06.2021	31.12.2020
CPaaS	(127 126)	39 009
Dług netto razem	(127 126)	39 009

Dług netto definiowany jest jako suma zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu pomniejszona o saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych okresowo przegląda informacje na temat kwoty dokonanych inwestycji w jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności oraz zwiększeń wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Ujawnienia na temat oferowanych przez Grupę produktów i usług, obszarów geograficznych oraz głównych klientów zostały przedstawione w notce 5 Przychody ze sprzedaży.

Podział aktywów trwałych (z wyłączeniem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) ze względu na ich lokalizację w obszarach geograficznych

	Na dzień	
	30.06.2021	31.12.2020
w tys. zł	niebadane	badane
Polska	55 200	55 262
Czechy	12 522	12 700
Razem	67 722	67 962

5. Przychody ze sprzedaży

Grupa osiąga przychody ze sprzedaży usług komunikacji elektronicznej z wykorzystaniem nowoczesnych technologii oferowanych w modelu CPaaS oraz ze sprzedaży usług komplementarnych.

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020
w tys. zł		
Przychody z platform komunikacji	70 274	46 931
Usługi komplementarne	7 878	3 432
Razem	78 152	50 363

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przychody z platform komunikacji od jednego, największego klienta stanowiły 6,5 mln zł, tj. nie przekraczały poziomu 10% łącznych przychodów Grupy. W okresie porównawczym przychody od jednego, największego klienta stanowiły 6,7 mln zł tj. przekraczały poziom 10% łącznych przychodów Grupy.

Podział terytorialny przychodów (według miejsca siedziby klienta) zaprezentowano w poniższej tabeli.

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020
w tys. zł		
Polska	52 777	47 308
Zagranica, w tym:	25 375	3 055
Czechy	22 724	-
Razem	78 152	50 363

Poniższa tabela prezentuje nierozliczone salda dla należności z tytułu umów z klientami.

	30.06.2021	31.12.2020
w tys. zł		
Należności handlowe	22 715	23 262

6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym

w tys. zł	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020
Amortyzacja	(1 874)	(1 188)
Usługi obce, w tym:	(58 612)	(36 754)
- koszty zakupu wysyłanych wiadomości	(50 992)	(32 651)
- koszty podwykonawców usług komplementarnych	(4 211)	(1 505)
- usługi księgowe, kadrowe oraz administracyjne	(1 407)	(815)
- pozostałe	(2 002)	(1 783)
Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych	(3 159)	(1 889)
Zużycie materiałów i energii	(300)	(59)
Podatki i opłaty	(13)	(3)
Koszty w układzie rodzajowym razem	(63 958)	(39 893)

Do kosztów usług obcych, w głównej mierze, Grupa Vercom zalicza koszty zakupu wysyłanych wiadomości SMS i MMS, koszty na rzecz dostawców usług poczty elektronicznej (kanał email), koszty ponoszone na rzecz właścicieli praw do systemów operacyjnych urządzeń mobilnych (kanał push), koszty podwykonawców usług komplementarnych, usługi księgowe, kadrowe oraz administracyjne, a także pozostałe, na które głównie składają się usługi doradcze, informatyczne i reklamowe.

w tys. zł	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020
Koszty wytworzenia usług	(56 107)	(35 130)
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 406)	(700)
Koszty ogólnego zarządu	(6 445)	(4 063)
Koszty w układzie funkcjonalnym razem	(63 958)	(39 893)

Do kosztów wytworzenia usług Grupa Vercom zalicza w szczególności koszty zakupu wysyłanych wiadomości SMS i MMS, koszty na rzecz dostawców usług poczty elektronicznej (kanał email) oraz koszty ponoszone na rzecz właścicieli praw do systemów operacyjnych urządzeń mobilnych (kanał push).

7. Pozostałe odpisy aktualizujące

w tys. zł	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	(51)	(392)
Razem	(51)	(392)

8. EBITDA Operacyjna

w tys. zł	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020
Zysk na działalności operacyjnej	14 150	10 116
Amortyzacja	1 874	1 188
EBITDA Operacyjna*	16 024	11 304

* Wskaźnik EBITDA Operacyjna jest jedną z miar efektywności prowadzonej działalności, która nie jest wymagana przez MSSF UE. Nie jest to standardowa miara występująca w MSSF UE, a zatem może nie być porównywalna do podobnych miar raportowanych przez inne jednostki. Spółka definiuje wskaźnik EBITDA Operacyjna jako zysk / (strata) na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz o odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych.

9. Przychody i koszty finansowe

w tys. zł	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020
Przychody z tytułu odsetek:		
- od udzielonych pożyczek i należności	7	35
- od środków na rachunkach bankowych	2	7
Przychody z tytułu odsetek razem	9	42
Różnice kursowe netto	-	2
Przychody finansowe	9	44
Koszty z tytułu odsetek:		
- od kredytów bankowych	(795)	(325)
- od leasingu	(52)	(60)
- inne	(11)	(1)
Koszty z tytułu odsetek razem	(858)	(386)
Różnice kursowe netto	(65)	-
Pozostałe koszty finansowe	(39)	-
Koszty finansowe	(962)	(386)
Koszty finansowe netto	(953)	(342)

10. Podatek dochodowy

w tys. zł	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 710	1 085
	1 710	1 085
Odroczony podatek dochodowy		
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(105)	(163)
	(105)	(163)
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	1 605	922

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tys. zł	%	01.01.2021 - 30.06.2021	%	01.01.2020 - 30.06.2020
Zysk przed opodatkowaniem		13 107		9 666
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej (19%)	19,0%	2 490	19,0%	1 837
Wpływ stawki podatkowej (9%)	(1,1%)	(139)	(0,7%)	(67)
Wpływ obniżonej stawki podatkowej (5%) - IP Box*	(6,8%)	(895)	(9,6%)	(930)
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwałe)	1,1%	149	0,9%	83
	12,2%	1 605	9,5%	922

* W dniu 16 kwietnia 2020 r. Vercom S.A. otrzymała interpretację indywidualną przepisów prawa podatkowego, dotyczącą podatku dochodowego od osób prawnych oraz zagadnień związanych z preferencyjnym opodatkowaniem dochodów wytwarzanych przez prawa własności intelektualnej "Ulga IP Box". W wydanej interpretacji Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej potwierdził prawidłowość stanowiska Spółki w zakresie wszystkich zagadnień przedstawionych we wniosku Vercom S.A. o wydanie interpretacji m.in. wskazane przez Spółkę produkty stanowią kwalifikowane prawa własności intelektualnej w rozumieniu art. 24d ust. 2 pkt 8 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, z których dochody opodatkowane są preferencyjną stawką podatkową 5%, tzw. Ulgę IP Box, a pierwszym okresem dla zastosowania Ulgi IP Box dla Vercom S.A. był rok 2019.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa zrealizowała następujące inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe:

w tys. zł	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2021	30.06.2020
Serwery i sprzęt IT	190	80
Pozostałe	-	2
	190	82

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. na rzeczowych aktywach trwałych Spółki Vercom S.A. ustanowiony był zastaw rejestrowy do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej odpowiednio 30 mln zł, 30 mln zł, 13,2 mln zł oraz 13,2 mln zł, jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Vercom S.A. w mBank S.A. (nota 20).

Na dzień 30 czerwca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. Grupa nie miała istotnych zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

12. Prawa do korzystania z aktywów

W tabeli poniżej przedstawiono zwiększenia praw do korzystania z aktywów

w tys. zł	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2021	30.06.2020
Serwery i sprzęt IT	280	-
Środki transportu	-	280
	280	280

13. Wartości niematerialne i wartość firmy

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa zrealizowała następujące inwestycje w wartości niematerialne:

w tys. zł	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2021	30.06.2020
Prace rozwojowe	1 022	615
Pozostałe	243	56
	1 265	671

Prace rozwojowe obejmują nakłady poniesione na platformy wielokanałowej komunikacji gotowej do wysyłki zarówno pojedynczych jak i dużych ilości komunikatów sms, mms, e-mail, RCS oraz komunikatów push, w toku ich wytwarzania. Nakłady na prace rozwojowe obejmują koszty wynagrodzeń pracowników i koszty usług obcych realizowanych przez kooperantów, dedykowanych do danego projektu rozwojowego. Spółka prowadzi ewidencję księgową umożliwiającą szczegółowe przypisanie ponoszonych nakładów do realizowanych projektów w zakresie prac rozwojowych.

14. Nabycia jednostek po dniu sprawozdawczym**Nabycie spółki PushPushGo Sp. z o.o.**

W dniu 7 lipca 2021 r. Spółka Vercom S.A. zawarła z dotychczasowymi współnikami spółki umowy nabycia udziałów w spółce PushPushGo Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, a dodatkowo z założycielami pozostającymi w spółce umowę inwestycyjną i umowy współników. W wyniku zawarcia umów Vercom S.A. nabyła 67,42% udziałów spółki PushPushGo Sp. z o.o. za łączną kwotę 9 428 tys. zł. Przejście własności udziałów i objęcie kontroli nad spółką nastąpiło w dniu płatności tj. 8 lipca 2021 r. Transakcja została sfinansowana ze środków pochodzących z pierwszej publicznej emisji akcji.

Umowa przewiduje opcje zakupu po 24 miesiącach dodatkowych 16 udziałów, a po 48 miesiącach pozostałych 27 udziałów (opcja call), w cenie za jeden udział stanowiącej iloczyn EBITDA spółki z ostatnich 12 miesięcy oraz mnożnika 8, podzielonej na łączną liczbę udziałów tj. 132, przy czym cena ta nie może być niższa niż 95 tys. zł za jeden udział, umożliwiając tym samym osiągnięcie 100% kapitału zakładowego spółki.

PushPushGo jest spółką działającą w obszarze komunikacji web push (powiadomienia w przeglądarkach internetowych) z mocną ekspozycją na rynki Europy Środkowo-Wschodniej. Klientami spółki są przede wszystkim znane i rozpoznawalne podmioty o znacznej skali działalności.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do

publikacji nie został zakończony proces alokacji ceny nabycia akcji spółki PushPushGo Sp. z o.o. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa Vercom szacuje, że w ramach alokacji zostaną rozpoznane nieujawnione składniki wartości niematerialnych w postaci relacji z klientami we wstępnie szacowanej kwocie 679 tys. zł wycenione metodą dodatkowego zysku.

Wartość brutto przejętych należności handlowych wyniosła 600 tys. zł, z czego oczekuje się, że całość zostanie spłacona.

Nabycie spółki Freshmail Sp. z o.o.

W dniu 6 lipca 2021 r. Spółka Vercom S.A. zawarła jako kupujący z Freshmail Holding spółka akcyjna przedwstępną umowę nabycia oraz przyrzeczoną umowę nabycia 100% udziałów w spółce Freshmail Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za kwotę 25 000 tys. zł powiększoną o:

- kwotę 2 084 tys. zł stanowiącą równowartość środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych nabytej spółki na dzień rozliczenia transakcji nabycia,
- kwotę 110 tys. zł stanowiącą zobowiązanie wobec nabytej spółki, które zostanie spłacone do dnia 12 lipca 2021 r.,

- kwotę 1 550 tys. zł stanowiącą kwotę pożyczek wraz z odsetkami udzielonych członkom zarządu nabytej spółki, które zostały już spłacone,

oraz pomniejszoną o:

- kwotę 500 tys. zł stanowiącą równowartość gotówkowego kapitału obrotowego nabytej spółki, niezbędną do jej funkcjonowania w normalnym toku jej działalności,
- kwotę 465 tys. zł stanowiącą równowartość zadłużenia nabytej spółki z tytułu pożyczki ekspresowej SMEX udzielonej nabytej spółce przez Bank Polski Kasa Opieki S.A.,

czyli łączną kwotę 27 778 tys. zł.

Przejście własności udziałów i objęcie kontroli nad spółką nastąpiło w dniu płatności tj. 6 lipca 2021 r. Transakcja została sfinansowana ze środków pochodzących z pierwszej publicznej emisji akcji Vercom S.A.

Umowy przewidują dla sprzedającego dodatkowe wynagrodzenie z tytułu sprzedaży udziałów, w kwocie nie większej niż 2 000 tys. zł w przypadku osiągnięcia przez Freshmail Sp. z o.o. określonych w umowach wyników finansowych za rok obrotowy 2021 i 2022 zrealizowanych przy udziale sprzedającego i jego kadry menadżerskiej.

Freshmail Sp. z o.o. to dostawca usług e-mail marketingu w Polsce. Freshmail Sp z o.o. współpracuje z klientami, którymi są zarówno duże firmy, jak i dynamicznie rosnące małe i średnie firmy.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie został zakończony proces alokacji ceny nabycia akcji spółki Freshmail Sp. z o.o. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa Vercom szacuje, że w ramach alokacji zostaną rozpoznane nieujawnione składniki wartości niematerialnych w postaci relacji z klientami wstępnie szacowane w kwocie 1 438 tys. zł, wycenione metodą dodatkowego zysku.

Wartość brutto przejętych należności handlowych wyniosła 976 tys. zł, z czego oczekuje się, że całość zostanie spłacona.

W tabeli poniżej zaprezentowano wartość godziwą na dzień objęcia kontroli całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwą na dzień objęcia kontroli każdej głównej kategorii zapłaty, a także wstępne wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań na dzień objęcia kontroli.

Nabycia jednostek po dniu sprawozdawczym <i>w tys. zł</i>	PushPushGo Sp. z o.o.	Freshmail Sp. z o.o.	Razem
Środki pieniężne	9 428	27 778	37 206
Przyszłe płatności z tytułu nabycia		2 000	2 000
Cena nabycia	9 428	29 778	39 206
<i>w tys. złotych</i>			
Rzeczowe aktywa trwałe	-	132	132
Prawa do korzystania z aktywów	245	1 284	1 529
Koszty prac rozwojowych	2 034	1 389	3 423
Otrzymane dotacje na prace rozwojowe	(1 360)	(1 990)	(3 350)
Wartości niematerialne	51	123	174
Relacje z klientami	679	1 438	2 117
Udzielone pożyczki	-	1 500	1 500
Należności handlowe	600	976	1 576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	626	3 334	3 960
Pozostałe aktywa	4	173	177
Zobowiązania z tytułu leasingu	245	1 284	1 529
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	-	503	503
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129	273	402
Zobowiązania handlowe	98	1 143	1 241
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	291	1 786	2 077
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	166	267	433
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3	88	91
Pozostałe zobowiązania	237	259	496
Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania netto	1 710	2 756	4 466
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym	557	-	557
Wartość firmy	8 275	27 022	35 297

Wartość firmy

Wartość firmy reprezentuje synergie i efekty skali, w zakresie kosztów prowadzonej działalności, korzyści strategiczne wynikające z potencjału rynku CPaaS, na którym działa Grupa Vercom oraz know-how przejętych organizacji. Wartość firmy nie stanowi kosztu uzyskania przychodu dla celów podatkowych.

Wycena wartości godziwej

Techniki wyceny zastosowane do wyceny wartości godziwej nabytych istotnych aktywów, to:

- Relacje z klientami - Metoda dodatkowego zysku (MEEM). W podejściu dochodowym wykorzystującym metodę dodatkowego zysku wartość określana jest na podstawie zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych wynikających z dodatkowego przychodu generowanego przez jednostkę posiadającą daną

wartość niematerialną ponad przychody generowane przez jednostkę, która takiej wartości nie posiada.

Metoda dodatkowego zysku wymaga:

- prognozy przychodów z relacji z klientami i kosztów bezpośrednio z nimi związanych,
- oszacowania wymaganego zwrotu z wykorzystania innych aktywów takich jak aktywa trwałe, kapitał obrotowy netto i zorganizowana siła robocza,
- oszacowania stopy dyskonta dla aktywa niematerialnego,
- oszacowanie potencjalnych korzyści z tytułu tarczy podatkowej.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lokaty krótkoterminowe są zawiązywane na różne okresy (z reguły od jednego dnia do jednego miesiąca) w zależności od aktualnego zapotrzebowania na środki pieniężne. Lokaty są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Lokaty o okresie zapadalności nieprzekraczającym 3 miesięcy zaliczane są do ekwiwalentów środków pieniężnych.

w tys. zł	30.06.2021	31.12.2020
Środki pieniężne	174 576	11 501
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	174 576	11 501
Ekwiwalenty środków pieniężnych	269	183
Lokaty krótkoterminowe	112	4
Środki pieniężne w drodze	157	179
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	174 845	11 684

Środki pieniężne stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w mBank S.A. (patrz nota 20).

16. Kapitał podstawowy

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

	Liczba akcji serii A, B i D	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
R22 S.A.	10 113 850	0,02	202 277	55,13%	55,13%
Adam Lewkowicz	1 643 250	0,02	32 865	8,96%	8,96%
Krzysztof Szyszka	1 443 300	0,02	28 866	7,87%	7,87%
Tomasz Pakulski	143 450	0,02	2 869	0,78%	0,78%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. *	1 250 715	0,02	25 014	6,82%	6,82%
Vercom S.A. (akcje własne)	126 850	0,02	2 537	-	-
Pozostali	3 749 285	0,02	74 986	20,44%	20,44%
	18 470 700		369 414	100,00%	100,00%

* w tym Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 1 100 736 akcji stanowiących 6% udziału w kapitale zakładowym i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.
(w tysiącach złotych)

Struktura akcjonariatu spółki Vercom S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. przedstawia się następująco:

	Liczba akcji serii A, B i C	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
R22 S.A.	202 277	1	202 277	70,51%	70,51%
Adam Lewkowicz	42 865	1	42 865	14,94%	14,94%
Krzysztof Szyszka	38 866	1	38 866	13,55%	13,55%
Tomasz Pakulski	2 869	1	2 869	1,00%	1,00%
Vercom S.A. (akcje własne)	11 529	1	11 529	-	-
	298 406		298 406	100,00%	100,00%

Wprowadzenie do obrotu akcji Spółki Vercom S.A. na GPW

W dniu 5 maja 2021 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A i B Spółki Vercom S.A. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 6 maja 2021 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym 14 110 700 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 360 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Vercom S.A., o wartości nominalnej 0,02 zł każda, oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLVRCM000016” oraz notować akcje Spółki Vercom S.A. w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „VERCOM” i oznaczeniem „VRC”.

Dodatkowo, w dniu 5 maja 2021 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki Vercom S.A. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 6 maja 2021 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym 4 000 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki Vercom S.A., o wartości nominalnej 0,02 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLVRCM000032” oraz notować prawa do akcji Spółki Vercom S.A. w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „VERCOM-PDA” i oznaczeniem „VRCA”.

Pierwsza oferta publiczna Spółki Vercom obejmowała 4 000 000 akcji nowej emisji serii D, oraz 1 000 000 akcji serii A należących do akcjonariuszy Krzysztofa Szyszki i Adama Lewkowicza. Wartość oferty publicznej wynosiła 225 mln zł (cena emisyjna 45 zł), w tym wartość nowej emisji stanowiła 180 mln zł – środki pozyskane przez Spółkę Vercom S.A. oraz wartość akcji sprzedawanych 45 mln zł.

W dniu 8 czerwca 2021 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Vercom S.A. o kwotę 80 tys. zł, tj. 4 000 000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,02 zł każda. Wpływy netto z emisji (wpływy z emisji akcji w kwocie 180 000 tys. zł pomniejszone o koszty emisji w kwocie 9 824 tys. zł) wyniosły 170 176 tys. zł. W kapitale podstawowym ujęto 80 tys. zł, natomiast nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną pomniejszoną o koszty emisji ujęto w kapitale zapasowym w kwocie 170 096 tys. zł.

17. Akcje własne

	30.06.2021	31.12.2020
Akcje własne	(970)	(4 410)
	(970)	(4 410)

W dniu 7 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło umorzyć 8 992 akcji własnych Spółki za wynagrodzeniem w wysokości 382,47 zł za jedną akcję tj. łącznym wynagrodzeniem 3 440 tys. zł. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego umorzenia akcji własnych Vercom S.A. nastąpił w dniu 8 lutego 2021 r.

18. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję.

	Okres 6 miesięcy zakończony	
w tys. zł	30.06.2021	30.06.2020
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 502	8 744
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 832 739	14 764 244
Zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)	0,78	0,59

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu sześciu miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2021 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i D, z wyłączeniem akcji własnych,
- dla okresu sześciu miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2020 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i C, z wyłączeniem akcji własnych.

Liczba akcji	dzień	ilość dni w okresie	waga	Ważona liczba akcji
Średnia ważona liczba akcji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r.				
14 920 300	2020.01.01	132	0,73	10 881 103
14 343 850	2020.05.12	49	0,27	3 883 142
Średnia ważona liczba akcji				14 764 244
Średnia ważona liczba akcji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r.				
14 343 850	2021.01.01	158	0,88	12 590 713
18 343 850	2021.06.08	22	0,12	2 242 026
Średnia ważona liczba akcji				14 832 739

W okresach objętych niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły czynniki rozważające zysk przypadający na jedną akcję.

W związku z podziałem akcji na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2020 r. zysk na akcję zmniejszył się w proporcji 1:50, co zostało uwzględnione w tabelach powyżej. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego podziału akcji Vercom S.A. nastąpił w dniu 8 lutego 2021 r.

19. Wypłata dywidendy

W dniu 8 kwietnia 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Vercom S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2020 r. w wysokości 17 400 tys. zł w taki sposób, że kwotę 15 061 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy oraz kwotę 2 339 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 8 kwietnia 2021 r.

20. Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu

w tys. zł	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe i pożyczki	38 322	41 582
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 607	1 820
	39 929	43 402
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe i pożyczki	6 939	6 478
Zobowiązania z tytułu leasingu	851	813
	7 790	7 291
Razem	47 719	50 693

Zabezpieczeniem kredytów jest zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach H88 S.A., Oxyllion S.A. i Vercom S.A. oraz istotnych spółek zależnych wskazanych w umowie, zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych kredytobiorców i istotnych spółek zależnych wskazanych w umowie wraz z pełnomocnictwem do dysponowania, zastaw rejestrowy na zbiorach rzeczy i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa H88 S.A., Oxyllion S.A. i Vercom S.A. oraz istotnych spółek zależnych wskazanych w umowie, umowa podporządkowania oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez każdego z kredytobiorców do kwoty 150% całkowitego zaangażowania.

Warunki umów kredytowych i leasingu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

w tys. zł	Kwota udzielonego finansowania	Nominalne oprocentowanie / Waluta	Termin spłaty zgodnie z umową (w ratach do)	30.06.2021		31.12.2020	
				Wartość nominalna	Wartość księgowa	Wartość nominalna	Wartość księgowa
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (Vercom S.A.)	50 168	WIBOR 3M + marża / PLN	31.12.2026 r.	45 439	44 805	48 745	48 060
Kredyt w rachunku bieżącym				456	456	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu				2 458	2 458	2 633	2 633
Zobowiązania oprocentowane ogółem				48 353	47 719	51 378	50 693

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka Vercom S.A. dysponuje niewykorzystanym limitem w rachunku bieżącym w kwocie 4 544 tys. zł.

Warunki finansowania – kowenanty

Kowenanty wynikające z umowy kredytowej z 14 stycznia 2020 r. kalkulowane są w oparciu o skonsolidowane informacje finansowe Grupy kapitałowej R22 S.A. Na dzień 30 czerwca 2021 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie kowenanty wynikające z umowy kredytowej z dnia 14 stycznia 2020 r. są spełnione.

21. Zobowiązania warunkowe

Przepisy podatkowe

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Stan zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, w tym pozostałych rezerw, w ocenie Zarządu Spółki, odzwierciedla na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niepewności w zakresie ujmowania podatku dochodowego zgodnie z KIMSF 23.

Udzielone poręczenia

Według stanu na 30 czerwca 2021 r. Grupa nie otrzymała ani nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, za wyjątkiem udzielonego przez Vercom S.A. poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Appchance Group Sp. z o.o., który zgodnie z deklaracją wekslową może zostać wypełniony w każdym czasie w wypadku niedokonania spłaty kredytu w rachunku bieżącym Appchance Group Sp. z o.o., z kwotą limitu wynoszącą 400 tys. zł.

22. Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wycena

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów Grupy, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii, gdzie:

Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach;

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.
(w tysiącach złotych)

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku);

Poziom 3 - wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nieopierających się, jednakże o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

30.06.2021	Wartość	Wartość godziwa			
w tys. zł	księgowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Ogółem
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	409				(*)
Należności handlowe	22 715				(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	174 845				174 845
	197 969				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	45 261		45 778		45 778
Zobowiązania handlowe	19 549				(*)
Pozostałe zobowiązania	99				(*)
	64 909				

31.12.2020	Wartość	Wartość godziwa			
w tys. zł	księgowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Ogółem
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	705				(*)
Należności handlowe	23 262				(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 684				11 684
	35 651				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	48 060		53 860		14 142
Zobowiązania handlowe	18 412				(*)
Pozostałe zobowiązania	17				(*)
	66 489				

W okresach zakończonych 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

Instrument	Metoda wyceny	Główne dane w modelu wyceny
Kredyty bankowe	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Stopa procentowa WIBOR i marża związana z ryzykiem kredytowym Grupy

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

23.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej R22 S.A.

Transakcje z Członkami Zarządu Spółki

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 6 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2020
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom	155	193	22	22
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	-	54	-	-
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	59	48	5	5
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	405	323	28	-
Wycena programu motywacyjnego	82	-	-	-

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 6 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2020
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązania	71	-	11	-
Wynagrodzenia z tytułu umów o świadczenie usług / zobowiązania	17	-	5	-

Transakcje z Członkami Zarządu jednostki dominującej R22 S.A.

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 6 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2020
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom	9	-	2	-
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	132	35	27	25
Wycena programu motywacyjnego	78	-	-	-

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej jednostki dominującej R22 S.A.

W okresach zakończonych w dniach 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Grupa Vercom nie przeprowadzała żadnych transakcji z Członkami Rady Nadzorczej jednostki dominującej R22 S.A.

23.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Lista jednostek stowarzyszonych została zaprezentowana w nocie 1.5.

Transakcje z wykazanymi w powyższej tabeli innymi podmiotami powiązanymi obejmują:

- transakcje z jednostkami zależnymi od R22 S.A., tj. Oxylion S.A., H88 S.A.,
- transakcje z B88 Holding Spider spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – jednostka powiązana na podstawie MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” par. 9 b) vi) oraz Profitroom S.A. powiązany na podstawie par. 9 b) vii).

Przychody od pozostałych podmiotów powiązanych dotyczą usług komplementarnych do komunikacji wielokanałowej, tj. usług obejmujących prowadzenie kampanii marketingowych z wykorzystaniem wszystkich najpopularniejszych, dostępnych na rynku form reklamy online, w tym display, mobile oraz email&sms marketingu.

Saldo należności z tytułu zapłaconych kaucji stanowi kaucje wpłacone do spółki Oxylion za wynajem powierzchni biurowej.

W okresie sprawozdawczym do zakupów od pozostałych podmiotów powiązanych w głównej mierze zalicza się leasing od spółki Oxylion S.A. powierzchni biurowej, w której mieści się siedziba Spółki Vercom S.A. Zakupy od jednostki dominującej R22 S.A. to szeroko rozumiane usługi back office.

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 6 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2020
Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe	99	31	49	13
jednostki stowarzyszone	67	31	31	5
inne podmioty powiązane	30	-	15	8
Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki	3	3	144	444
jednostki stowarzyszone	3	2	108	408
inne podmioty powiązane	-	1	36	36
Kaucje zapłacone	-	-	200	200
inne podmioty powiązane	-	-	200	200
Zakupy / Zobowiązania handlowe	707	473	156	132
jednostka dominująca R22 S.A.	401	238	85	75
jednostki stowarzyszone	217	10	4	53
inne podmioty powiązane	89	225	67	4
Zakupy / Zobowiązania finansowe	187	175	1 179	1 367
inne podmioty powiązane	187	175	1 179	1 367

Vercom S.A. udzieliła poręczenia weksla in blanco wystawionego przez jednostkę stowarzyszoną Appchance Group Sp. z o.o., który zgodnie z deklaracją wekslową może zostać wypełniony w każdym czasie w wypadku niedokonania spłaty kredytu w rachunku bieżącym Appchance Group Sp. z o.o., z kwotą limitu wynoszącą 400 tys. zł (nota 21).

Spółka otrzymała następujące poręczenia udzielone w związku z zawarciem umowy kredytu z dnia 14 stycznia 2020 r. (nota 20) przez jednostki zależne R22 S.A.:

- poręczenie spółki H88 Hosting S.R.L. wobec mBank S.A. i ING Banku Śląskiego S.A. za należyte wykonanie przez kredytobiorców wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytu akwizycyjnego R22 S.A. do kwoty 266 065 tys. zł,
- poręczenie spółki H88 Hosting S.R.L. wobec mBank S.A. i ING Banku Śląskiego S.A. za należyte wykonanie przez kredytobiorców zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytu refinansującego istniejące zobowiązanie do kwoty 7 125 tys. EUR,
- poręczenie spółki H88 Hosting S.R.L. wobec ING Banku Śląskiego S.A. za należyte wykonanie przez kredytobiorców zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytów typu overdraft do kwoty 15 000 tys. zł,
- poręczenie spółki H88 Hosting S.R.L. wobec ING Banku Śląskiego S.A. za należyte wykonanie przez kredytobiorców zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytów typu overdraft do kwoty 15 000 tys. zł,
- poręczenie spółki Web Class IT S.R.L. wobec mBank S.A. i ING Banku Śląskiego S.A. za należyte wykonanie przez kredytobiorców wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytu akwizycyjnego R22 S.A. do kwoty 266 065 tys. zł,
- poręczenie spółki Web Class IT S.R.L. wobec ING Banku Śląskiego S.A. za należyte wykonanie przez kredytobiorców zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytów typu overdraft do kwoty 15 000 tys. zł,
- poręczenie spółki Web Class IT S.R.L. wobec ING Banku Śląskiego S.A. za należyte wykonanie przez kredytobiorców zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytów typu overdraft do kwoty 15 000 tys. zł,
- poręczenie spółki Axima SMS Service s.r.o. wobec mBank S.A. i ING Banku Śląskiego S.A. za należyte wykonanie przez kredytobiorców zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytów terminowych do kwoty 266 065 tys. zł,
- poręczenie spółki Axima SMS Service s.r.o. wobec mBank S.A. i ING Banku Śląskiego S.A. za należyte wykonanie przez kredytobiorców zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytu refinansującego istniejące zobowiązanie do kwoty 7 125 tys. EUR,
- poręczenie spółki Axima SMS Service s.r.o. wobec ING Banku Śląskiego S.A. za należyte wykonanie przez kredytobiorców zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytów typu overdraft do kwoty 15 000 tys. zł,
- poręczenie spółki Axima SMS Service s.r.o. wobec mBank S.A. za należyte wykonanie przez kredytobiorców zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytów typu overdraft do kwoty 15 000 tys. zł.

24. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji

W dniu 3 lutego 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. przyjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla pracowników związanych z Vercom S.A. („Program”). Program dotyczy 4 lat obrotowych, tj. od 2021 do 2024 roku, i będzie rozliczany poprzez sprzedaż uczestnikom Programu akcji Spółki Vercom S.A. po ich cenie nominalnej (0,02 PLN za akcję) po spełnieniu warunków określonych w

Programie. W trakcie trwania Programu jego uczestnikom zaoferowanych zostanie maksymalnie 126 850 akcji, które aktualnie znajdują się już w posiadaniu Spółki Vercom S.A.

Dotychczas podpisane, pozostające w mocy Umowy o uczestnictwie w Programie dotyczą lat obrotowych 2021-2024 i obejmują 84 472 akcji, w tym:

Wolumen uprawnień możliwych do przyznania z tytułu realizacji celów w kolejnych latach Programu

w tys. zł	Rok obrotowy				Razem
	2021	2022	2023	2024	
Pula lojalnościowa	14 500	-	-	-	14 500
Pula celu indywidualnego	12 578	6 179	6 179	6 179	31 115
Pula celu wynikowego	7 328	6 179	6 179	6 179	25 865
Pula celu rynkowego	3 674	3 106	3 106	3 106	12 992
Razem	38 080	15 464	15 464	15 464	84 472

Aktualnie w puli rezerwowej, możliwej do przyznania pracownikom Spółki Vercom S.A., pozostaje 42 378 sztuk uprawnień do zakupu akcji.

Dotychczas podpisane umowy o uczestnictwo w Programie datowane są na dzień 30 kwietnia 2021 r. W pierwszej połowie 2021 r. rozpoznano koszt wynagrodzeń powiązany z Programem motywacyjnym w kwocie 449 tys. zł. Na dzień sprawozdawczy żaden z Uczestników nie nabył uprawnień do akcji.

Uprawnienia wynikające z poszczególnych pul uprawnień rozpatrywane są niezależnie.

Kryterium lojalnościowe i cele indywidualne będą rozpatrywane oddzielnie dla każdego uczestnika Programu i odnosić będą się do każdego roku obowiązywania Programu odrębnie.

Wymagany poziom EBITDA w poszczególnych latach objętych programem, stanowiący warunek realizacji celu wynikowego oraz wymagany procentowy wzrost średniego kursu akcji w ostatnim kwartale poszczególnych lat objętych Programem, stanowiący warunek realizacji celu rynkowego, przedstawiono w tabeli poniżej. W przypadku nieosiągnięcia celów Programu w danym roku obrotowym, uprawnienia z puli powiązanej z tym celem mogą zostać przyznane w kolejnych latach obrotowych w przypadku osiągnięcia celu skumulowanego.

Poziom kryteriów celu wynikowego i celu rynkowego programu motywacyjnego w poszczególnych latach obrotowych objętych Programem w stosunku do ceny emisyjnej.

w tys. zł	Rok obrotowy			
	2021	2022	2023	2024
Poziom skonsolidowanej EBITDA Vercom wymagany do osiągnięcia celu wynikowego	37 000	45 000	60 000	75 000
Procentowy wzrost kursu akcji w stosunku do ceny emisyjnej ustalony jako cel rynkowy	15,00%	20,00%	20,00%	20,00%

W ramach puli lojalnościowej, akcje zostaną sprzedane uczestnikom Programu w pierwszej połowie 2022 r. W ramach puli celu indywidualnego, wynikowego i rynkowego, pod warunkiem realizacji określonego celu oraz kryterium lojalnościowego, dzień sprzedaży akcji przypadać będzie w pierwszej połowie roku następującego po roku, dla którego miała miejsce pozytywna weryfikacja danego celu.

Oszacowana wartość godziwa prawa do otrzymania pojedynczej akcji przez osobę uprawnioną w ramach obowiązywania Programu w kolejnych latach obrotowych, w ramach poszczególnych celów, została przedstawiona w tabeli poniżej.

Wartość godziwa jednego uprawnienia z poszczególnych pul w kolejnych latach obrotowych objętych Programem.

w zł	Rok obrotowy			
	2021	2022	2023	2024
Wartość godziwa jednego uprawnienia z puli lojalnościowej, puli celu indywidualnego oraz puli celu wynikowego	45,79 zł	45,53 zł	45,32 zł	44,91 zł
Wartość godziwa jednego uprawnienia z puli celu rynkowego	28,06 zł	23,27 zł	19,30 zł	15,20 zł

Zastosowany model wyceny pozwalający na ustalenie wartości godziwej uprawnień do akcji (w tym z uwzględnieniem prawdopodobieństwa realizacji celu rynkowego), z uwagi na charakter Programu zbliżony do opcji bermudzkiej, bazował na symulacji Monte Carlo. Kluczowe dane wsadowe do modelu stanowiły:

- Cena emisyjna na moment podpisania umowy (dzień przyznania) równa 45 zł,
- Cena wykonania opcji na poziomie 0,02 zł,
- Model wyceny bazował na geometrycznym ruchu Browna z następującymi parametrami:
 - Oczekiwana zmienność (wyrażona w skali roku) na poziomie ok 42,58% - oszacowana na podstawie notowań cen akcji spółki R22 S.A. na GPW w Warszawie, począwszy od roku 2018,
 - Stopa wolna od ryzyka kalkulowana na bazie danych z rynku obligacji skarbowych,
 - Brak oczekiwań co do wypłacalnych dywidend w okresie obowiązywania programu.

Łączny koszt Programu w latach obrotowych 2021-2024 wyceniony na dzień 30 kwietnia 2021 r. (dzień przyznania zdefiniowany w MSSF 2 „Płatności w formie akcji”) szacuje się na 2 857 tys. zł.

Całkowity koszt Programu zostanie rozpoznany w okresie jego trwania – w latach obrotowych 2021-2024.

Oczekiwany, na dzień sprawozdawczy, koszt programu pozostały do rozpoznania w poszczególnych latach przedstawiono w tabeli poniżej. Koszt z wyceny programu motywacyjnego rozpoznano w pozostałych kapitałach.

Koszt programu motywacyjnego rozpoznany/oczekiwany do rozpoznania w kolejnych latach obrotowych

w tys. zł	Rok obrotowy			
	2021	2022	2023	2024
Oczekiwany koszt programu motywacyjnego	1 796	629	306	126

Koszt programu motywacyjnego dla poszczególnych pul jest stały w poszczególnych kwartałach w trakcie ich obowiązywania, przy czym w pierwszych latach trwania programu w mocy pozostają ustalenia powiązane zarówno z celami w tych latach, jak też celami przypisanymi do lat kolejnych. Tym samym suma kosztów pul przypisanych do początkowych lat trwania programu, jest wyższa niż ich suma w latach kolejnych.

W przypadku, w którym założenia przyjęte na potrzeby szacunku ulegną zmianie, rzeczywisty koszt programu motywacyjnego może być inny od przedstawionego powyżej.

25. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Nabycie dodatkowych udziałów w jednostce stowarzyszonej Appchance Group Sp. z o.o.

W dniu 5 sierpnia 2021 r. Spółka Vercom S.A. zawarła z osobami fizycznymi – współnikami spółki Appchance Group Sp. z o.o., umowę nabycia 224 udziałów, stanowiących 10,04% kapitału zakładowego spółki Appchance Group Sp. z o.o. za cenę 938 tys. zł. W wyniku nabycia dodatkowych udziałów Spółka Vercom S.A. posiada łącznie 49,05% udziałów w jednostce stowarzyszonej Appchance Group Sp. z o.o. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu płatności za udziały tj. 6 sierpnia 2021 r.