# Grupa Kapitałowa Vercom S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**
**za rok obrotowy zakończony**
**31 grudnia 2021 r.**

**Poznań, 24 marca 2022 r.**

**Grupa Kapitałowa Vercom**
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r.
*(w tysiącach złotych)*

## Spis treści

**Spis treści** **2**
**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów** **5**
**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej** **6**
**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** **7**
**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych** **9**
**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego** **10**
**1. Informacje ogólne** **10**
1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A. i Grupy Kapitałowej Vercom 10
1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza 10
1.3. Przedmiot działalności 11
1.4. Wykaz jednostek zależnych 11
1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych 12

1.6. Rok obrotowy 13
1.7. Zatwierdzenie do publikacji 13
**2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 13**
2.1. Oświadczenie o zgodności 13
2.2. Stosowane zasady rachunkowości 13
2.3. Kontynuacja działalności 14
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji 14
**3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości 15**
3.1. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego 15
3.2. Połączenia jednostek gospodarczych 15
3.3. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych 16
3.4. Rzeczowe aktywa trwałe 16
3.5. Wartość firmy 17
3.6. Znaki towarowe 17
3.7. Relacje z klientami 18
3.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych 18
3.9. Inne wartości niematerialne 19
3.10. Utrata wartości aktywów niefinansowych 20
3.11. Przychody i koszty finansowe 20
3.12. Instrumenty finansowe 20
3.13. Rachunkowość zabezpieczeń 22
3.14. Pozostałe aktywa 23
3.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 23
3.16. Aktywa trwałe lub grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży 23
3.17. Kapitały 24
3.17.1. Kapitał podstawowy 24
3.17.2. Kapitał zapasowy 24
3.17.3. Kapitał rezerwowy 24
3.18. Akcje własne 24
3.19. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy) 24
3.20. Świadczenia pracownicze 26
3.21. Zysk/(strata) netto na akcję 26
3.22. Rezerwy 26
3.23. Ujmowanie przychodów 27
3.24. Segmenty operacyjne 27
3.25. Działalność zaniechana 27
3.26. Prawo do użytkowania aktywów/ Leasing MSSF 16 28
3.27. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji MSSF 29
**4. Ważne oszacowania i założenia 30**
**5. Segmenty operacyjne 32**
**6. Przychody ze sprzedaży 35**
**7. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym 39**
**8. Pozostałe odpisy aktualizujące 39**
**9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne 40**





**10. EBITDA Operacyjna 40**
**11. Przychody i koszty finansowe 40**
**12. Podatek dochodowy 41**
**13. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 42**
**14. Rzeczowe aktywa trwałe 44**
**15. Prawa do korzystania z aktywów 45**
**16. Wartości niematerialne i wartość firmy 46**
**17. Test na utratę wartości wartości firmy i prac rozwojowych w toku wytwarzania 49**
**18. Nabycie jednostek zależnych 51**
**19. Inwestycje w jednostki stowarzyszone 55**
**20. Należności handlowe 57**
**21. Pożyczki udzielone 59**
**22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 59**
**23. Pozostałe aktywa 60**
**24. Kapitał podstawowy 61**
**25. Akcje własne 63**
**26. Zysk na akcję 63**
**27. Wypłata dywidendy 65**
**28. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu 65**
**29. Zobowiązania z tytułu leasingu 66**
**30. Zobowiązania handlowe 66**
**31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych 67**
**32. Zobowiązania warunkowe 67**
**33. Pozostałe zobowiązania 68**
**34. Rezerwy 68**
**35. Instrumenty finansowe 68**
35.1. Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych 68
35.2. Instrumenty pochodne 71
35.3. Zarządzanie kapitałem 71
35.4. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym 72
35.4.1. Ryzyko kredytowe 72
35.4.2. Ryzyko płynności 73
35.4.3. Ryzyko stóp procentowych 75
35.4.4. Ryzyko walutowe 76
**36. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych 78**
**37. Udziały niekontrolujące 80**
**38. Transakcje z podmiotami powiązanymi 81**
38.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym 81
38.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi 82
**39. Informacje dotyczące średniego zatrudnienia 84**
**40. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji 84**
**41. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych 87**
**42. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym 87**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską zgodnie z art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późniejszymi zmianami) i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Vercom S.A. w dniu 24 marca 2022 r.

Członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu Krzysztof Szyszka ……..
*(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*

Wiceprezes Zarządu Adam Lewkowicz ……..
*(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*

Członek Zarządu Tomasz Pakulski ……..
*(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*

Poznań, dnia 24 marca 2022 r.

## Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

| | Nota | Za rok obrotowy zakończony 31.12.2021 | Za rok obrotowy zakończony 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Działalność kontynuowana** | | | |
| Przychody ze sprzedaży | *6* | 178 919 | 116 595 |
| Koszty wytworzenia usług | *7* | (124 884) | (81 058) |
| **Zysk brutto na sprzedaży** | | **54 035** | **35 537** |
| Koszty sprzedaży i marketingu | *7* | (5 144) | (2 197) |
| Koszty ogólnego zarządu | *7* | (20 326) | (9 494) |
| **Zysk na sprzedaży** | | **28 565** | **23 846** |
| Pozostałe przychody operacyjne | *9* | 188 | 102 |
| Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | | 2 | 4 |
| Pozostałe koszty operacyjne | *9* | (50) | (47) |
| Pozostałe odpisy aktualizujące | *8* | (354) | (641) |
| **Zysk na działalności operacyjnej** | | **28 351** | **23 264** |
| Przychody finansowe | *11* | 410 | 179 |
| Koszty finansowe | *11* | (1 882) | (1 170) |
| **Koszty finansowe netto** | | **(1 472)** | **(991)** |
| Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności | *19* | (101) | (187) |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | | **26 778** | **22 086** |
| Podatek dochodowy | *12* | (4 065) | (2 670) |
| **Zysk netto z działalności kontynuowanej** | | **22 713** | **19 416** |
| **Zysk netto** | | **22 713** | **19 416** |
| **Inne całkowite dochody** | | | |
| *Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat* | | 332 | 217 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | 332 | 217 |
| **Inne całkowite dochody netto** | | **332** | **217** |
| **Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy** | | **23 045** | **19 633** |
| **Z tego zysk netto:** | | | |
| - przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | 22 789 | 19 416 |
| - przypadający na udziały niekontrolujące | | (76) | 0 |
| **Z tego całkowity dochód:** | | | |
| - przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | 23 121 | 19 633 |
| - przypadający na udziały niekontrolujące | | (76) | 0 |
| Średnia ważona liczba akcji | *26* | 16 601 384 | 14 553 325 |
| **Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)** | | | |
| Podstawowy | *26* | 1,37 | 1,33 |
| Rozwodniony | *26* | 1,37 | 1,33 |



**Grupa Kapitałowa Vercom**
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r.
*(w tysiącach złotych)*

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | *Nota* | Na dzień: 31.12.2021 | Na dzień: 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktywa** | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | *14* | 842 | 556 |
| Prawa do korzystania z aktywów | *15* | 5 251 | 2 378 |
| Wartości niematerialne i wartość firmy | *16* | 93 368 | 54 800 |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | *19* | 11 948 | 9 601 |
| Instrumenty pochodne | *35.2* | 625 | 0 |
| Pożyczki udzielone | *21* | 86 | 0 |
| Pozostałe aktywa | *23* | 725 | 627 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | *13* | 37 | 55 |
| **Aktywa trwałe** | | **112 882** | **68 017** |
| Należności handlowe | *20* | 32 258 | 23 262 |
| Pożyczki udzielone | *21* | 33 356 | 705 |
| Instrumenty pochodne | | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | *22* | 116 799 | 11 684 |
| Pozostałe aktywa | *23* | 653 | 784 |
| **Aktywa obrotowe** | | **183 066** | **36 435** |
| **Aktywa ogółem** | | **295 948** | **104 452** |
| **Pasywa** | | | |
| **Kapitał własny** | | | |
| Kapitał podstawowy | *24* | 369 | 299 |
| Kapitał zapasowy, w tym: | | 176 623 | 3 913 |
| - z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną | | 170 503 | 132 |
| - z odpisów z zysku | | 2 588 | 249 |
| - pozostały | | 3 532 | 3 532 |
| Kapitał rezerwowy | | 5 622 | 9 052 |
| Akcje własne | *25* | (970) | (4 410) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | 549 | 217 |
| Kapitał z tytułu płatności w formie akcji | *39* | 1 796 | 0 |
| Zyski zatrzymane | | 22 059 | 16 670 |
| **Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej** | | **206 048** | **25 741** |
| Udziały niekontrolujące | | 834 | 0 |
| **Kapitał własny** | | **206 882** | **25 741** |
| **Zobowiązania** | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | *28* | 35 048 | 41 582 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | *29* | 3 702 | 1 820 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | *13* | 4 389 | 3 881 |
| Pozostałe zobowiązania | | 1 428 | 0 |
| **Zobowiązania długoterminowe** | | **44 567** | **47 283** |





## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

a) Za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

| | *Nota* | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną | Kapitał zapasowy z odpisów z zysku | Kapitał zapasowy pozostały | Kapitał z tytułu płatności w formie akcji | Kapitał rezerwowy | Akcje własne | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Zyski zatrzymane | **Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej** | Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.** | | **299** | **132** | **249** | **3 532** | **0** | **9 052** | **(4 410)** | **217** | **16 670** | **25 741** | **0** |
| Zysk netto | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 789 | 22 789 | (76) |
| Inne całkowite dochody | | **0** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 332 | 0 | 332 | 0 |
| **Całkowite dochody w okresie** | | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **332** | **22 789** | **23 121** | **(76)** |
| **Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym** | | | | | | | | | | | | |
| Podział zysku | *27* | *0* | 0 | 2 339 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2 339) | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | *27* | *0* | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (15 061) | (15 061) | 0 |
| Umorzenie akcji własnych | *25* | (10) | 0 | 0 | 0 | 0 | (3 430) | 3 440 | 0 | **0** | **0** | **0** |
| Pierwsza publiczna emisja akcji | *26* | 80 | 170 371 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 170 451 | 0 |
| Kapitał z tytułu płatności w formie akcji | *40* | *0* | 0 | 0 | 0 | 1 796 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 796 | 0 |
| Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym | *18* | *0* | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 910 |
| **Razem zmiany w kapitale własnym** | | **70** | **170 371** | **2 339** | **0** | **1 796** | **(3 430)** | **3 440** | **332** | **5 389** | **180 307** | **834** |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.** | | **369** | **170 503** | **2 588** | **3 532** | **1 796** | **5 622** | **(970)** | **549** | **22 059** | **206 048** | **834** |

b) Za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną | Kapitał zapasowy z odpisów z zysku | Kapitał zapasowy pozostały | Kapitał rezerwowy | Akcje własne | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Zyski zatrzymane | **Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.** | **356** | **14 963** | **126** | **0** | **4 642** | **(19 612)** | **0** | **16 839** | **17 314** |
| Zysk netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 416 | **19 416** |
| Inne całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 217 | 0 | **217** |
| **Całkowite dochody w okresie** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **217** | **19 416** | **19 633** |
| **Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym** | | | | | | | | | |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (10 328) | **(10 328)** |
| Umorzenie akcji własnych | (57) | (14 831) | 0 | 0 | 0 | 19 612 | 0 | (4 724) | **0** |
| Nabycie akcji własnych w celu umorzenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (4 410) | 0 | 0 | **(4 410)** |
| Inne wpłaty akcjonariuszy | 0 | 0 | 0 | 3 532 | 0 | 0 | 0 | 0 | **3 532** |
| **Razem zmiany w kapitale własnym** | **(57)** | **(14 831)** | **0** | **3 532** | **0** | **15 202** | **217** | **4 364** | **8 427** |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.** | **299** | **132** | **249** | **3 532** | **9 052** | **(4 410)** | **217** | **16 670** | **25 741** |

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa Vercom**
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r.
*(w tysiącach złotych)*

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Nota | Za rok obrotowy zakończony 31.12.2021 | Za rok obrotowy zakończony 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | 22 713 | 19 416 |
| Korekty: | | 13 262 | 7 529 |
| - Podatek dochodowy | *12* | 4 065 | 2 670 |
| - Amortyzacja | *7* | 4 678 | 2 746 |
| - Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności | *19* | 101 | 187 |
| - Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | | (2) | 0 |
| - Koszty netto z tytułu odsetek, różnic kursowych oraz dyskonta | *26* | 1 344 | 1 121 |
| - Wycena programu motywacyjnego | *40* | 1 796 | 0 |
| - Wycena instrumentów finansowych | | 0 | (130) |
| Zmiana stanu: | | | |
| Należności handlowych | *36* | (7 420) | (3 369) |
| Pozostałych aktywów | *36* | 210 | (185) |
| Zobowiązań handlowych | *36* | 8 338 | 4 249 |
| Zobowiązań pozostałych | *36* | (751) | 35 |
| Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | *36* | 161 | (29) |
| Zobowiązań z tytułu umów z klientami | *36* | 742 | 392 |
| Rezerw | | 0 | (158) |
| **Środki pieniężne wygenerowane na działności operacyjnej** | | **35 975** | **26 945** |

niającymi stanowią integralną część





## Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

### 1. Informacje ogólne

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

Vercom Spółka Akcyjna („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. Franklina Roosevelta 22, Polska.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Polska.

Państwo rejestracji: Polska.

Adres zarejestrowanego biura jednostki: Poznań przy ul. Franklina Roosevelta 22, Polska.

Od dnia 6 maja 2021 r. akcje Spółki Vercom S.A. są notowane na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW") w systemie notowań ciągłych.

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 31 grudnia 2021 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzili:

Krzysztof Szyszka - Prezes Zarządu,

Adam Lewkowicz - Wiceprezes Zarządu,

Tomasz Pakulski – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzili:

Jakub Dwernicki,

Katarzyna Juszkiewicz – do dnia 21 stycznia 2022 r.,

Franciszek Szyszka,

Jakub Juskowiak,

Jakub Woźny – do dnia 21 stycznia 2022 r.,

Kinga Izabela Stanisławska – od dnia 22 stycznia 2022 r.,

Aleksander Duch – od dnia 22 stycznia 2022 r.

**Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej**

W dniu 21 stycznia 2022 r. Pani Katarzyna Juszkiewicz oraz Pan Jakub Woźny złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Vercom S.A. Jednocześnie od dnia 22 stycznia 2022 r. Spółka powołała do składu Rady Nadzorczej Vercom S.A., w celu uzupełnienia jej składu do pięciu osób, Panią Kingę Izabelę Stanisławską, jako niezależnego Członka Rady Nadzorczej oraz Pana Aleksandra Ducha, jako niezależnego Członka Rady Nadzorczej, którzy będą pełnili swoje funkcje do czasu zatwierdzenia ich powołania przez

najbliższe Walne Zgromadzenie albo wyboru przez Walne Zgromadzenie nowych Członków Rady Nadzorczej w ich miejsce. Zarówno Pani Kinga Stanisławska jak i Pan Aleksander Duch spełniają kryteria niezależności i złożyli w tym zakresie stosowne oświadczenia.

### 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 przesyłania 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 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.
Spółka Vercom S.A. prowadzi działalność w jednym segmencie - CPaaS.

### 1.4. Wykaz jednostek zależnych

| Nazwa jednostki | Miejsce prowadzenia działalności | Data utworzenia/ objęcia kontrolą | Udziały w jednostkach bezpośrednio / pośrednio zależnych na dzień | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 31 grudnia 2021 r. | 31 grudnia 2020 r. |
| Redgroup Sp. z o.o. | Poznań, PL | 27.09.2013 | 100,00% | 100,00% |
| NIRO Media Group Sp. z o.o. | Poznań, PL | 29.01.2009 | 100,00% | 100,00% |
| PromoSMS Sp. z o.o. | Rybnik, PL | 04.11.2019 | 100,00% | 100,00% |
| EPSO Group Sp. z o.o. | Warszawa, PL | 13.01.2020 | 100,00% | 100,00% |
| Leadstream Sp. z o.o. | Warszawa, PL | 13.01.2020 | 100,00% | 100,00% |
| MessageFlow.com GmbH | Berlin, DE | 01.10.2020 | 100,00% | 100,00% |
| ProfiSMS s.r.o. | Praga, CZ | 07.10.2020 | 100,00% | 100,00% |
| SMS Brana s.r.o. | Praga, CZ | 07.10.2020 | 100,00% | 100,00% |
| Axima SMS Services s.r.o. | Praga, CZ | 07.10.2020 | 100,00% | 100,00% |
| Freshmail Sp. z o.o. | Kraków, PL | 06.07.2021 | 100,00% | - |
| PushPushGo Sp. z o.o. | Kraków, PL | 08.07.2021 | 67,42% | - |
| Freshplanners Sp. z o.o. | Kraków, PL | 19.10.2021 | 100,00% | - |

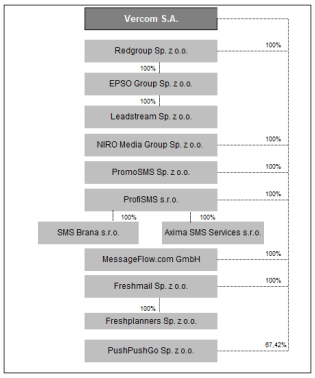
W dniu 19 października 2021 r. została zarejestrowana spółka Freshplanners Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o kapitale zakładowym wynoszącym 5 tys. zł. Jedynym 100% udziałowcem jest jednostka zależna Freshmail Sp. z o.o.

Inwestycje w jednostki zależne zrealizowane w trakcie roku obrotowego zakończonego w dniu 31 grudnia 2021 r. przedstawiono w nocie 18.

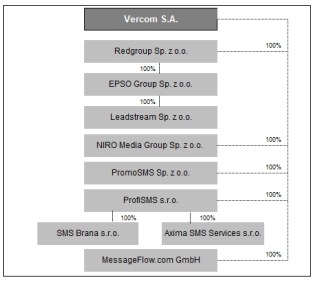


**Grupa Kapitałowa Vercom**
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r.
*(w tysiącach złotych)*

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



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




### 1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

| Nazwa jednostki | Miejsce prowadzenia działalności | Data uzyskania znaczącego wpływu | Udziały w jednostkach stowarzyszonych na dzień | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 31 grudnia 2021 r. | 31 grudnia 2020 r. |
| User.com Sp. z o.o. | Warszawa, PL | 16.10.2018 | 30,30% | 26,98% |
| Appchance Group Sp. z o.o.* | Poznań, PL | 31.10.2018 | 49,05% | 39,01% |
| Appchance Sp. z o.o.** | Poznań, PL | 24.08.2019 | 21,26% | 21,26% |

** Appchance Group Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności. Na dzień 31 grudnia 2021 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Vercom posiada 49,05% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Appchance Group Sp. z o.o. (na dzień 31 grudnia 2020 r. udział wynosił 39,01%). 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 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 24 marca 2022 r.

## 2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 2.1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR"), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") oraz związanymi z nimi interpretacjami, zatwierdzonymi przez Unię Europejską i ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF UE", „Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
UE").

W dniu 2 grudnia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Standardy MSSF UE składają się z:

a) Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
b) Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz
c) Interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SIC).

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka przyjęła dla wszystkich prezentowanych okresów, wszystkie nowe i zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące w Unii Europejskiej dla okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2021 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### 2.2. Stosowane zasady rachunkowości

Przedstawione w nocie 3 istotne zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach.





### 2.3. Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Vercom S.A. oraz jednostki objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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 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 dzień zatwierdzenia niniejszego 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 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 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 12 miesięcy | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 01.01.2021 - 31.12.2021 | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
| EUR | 4,5994 | 4,6148 | 4,5775 | 4,4742 |
| CZK | 0,1850 | 0,1753 | 0,1785 | 0,1687 |
| USD | 4,0600 | 3,7584 | 3,8757 | 3,9001 |
| GBP | 5,4846 | 5,1327 | 5,3308 | 5,0240 |

## 3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

### 3.1. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Lista jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz daty wejścia w skład Grupy została przedstawiona w nocie z 1.4.

Jednostka sprawuje kontrolę nad inną jednostką, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Przy dokonywaniu oceny, czy jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad daną jednostką, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.
Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności.
Wykaz jednostek stowarzyszonych zaprezentowano w nocie 1.5.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy podlegają konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

W momencie utraty kontroli, zaprzestaje się ujmować aktywa i zobowiązania jednostki, udziały niekontrolujące i pozostałe składniki kapitałów związane z tą jednostką. Ewentualna nadwyżka lub niedobór wartości księgowej nad wartością godziwą powstałe w wyniku utraty kontroli ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.
Jeżeli jednostki wchodzące w skład Grupy zatrzymują jakiekolwiek udziały w dotychczasowej jednostce zależnej, są one wyceniane w wartości godziwej na dzień utraty kontroli.

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Tam gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki wchodzące w skład Grupy zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości opisanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 3.2. Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenie jednostek gospodarczych to połączenie odrębnych jednostek lub przedsięwzięć w jedną jednostkę sprawozdawczą. Wynikiem prawie wszystkich połączeń jednostek gospodarczych jest objęcie kontroli przez jedną jednostkę – jednostkę przejmującą, nad jednym lub większą ilością przedsięwzięć – jednostką przejmowaną. Jeżeli jednostka obejmuje kontrolę nad jedną lub więcej jednostkami, które nie są przedsięwzięciami, połączenie tych jednostek nie stanowi połączenia jednostek gospodarczych. Gdy jednostka przejmuje grupę aktywów lub aktywów netto, które nie stanowią przedsięwzięcia, przypisuje koszt tej grupy na poszczególne możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wchodzące w jej skład na podstawie ich względnych wartości godziwych w momencie przejęcia.





Połączenie jednostek, które skutkuje objęciem kontroli przez jednostki wchodzące w skład Grupy kapitałowej Vercom rozlicza się metodą przejęcia. Koszt połączenia ustala się jako sumę wartości godziwej, na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą w zamian za kontrolę nad jednostką przejmowaną, oraz wszelkich kosztów, które można bezpośrednio przypisać połączeniu jednostek gospodarczych.

Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Nadwyżkę kosztu nabycia nad wartością godziwą udziału spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej Vercom w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się, jako wartość firmy. Jeżeli koszt połączenia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

### 3.3. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu z dnia transakcji, z wyłączeniem transakcji polegających na zasilaniu rachunku bankowego, które wyceniane są po kursie faktycznie zastosowanym przez bank. Na koniec okresu sprawozdawczego wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia (średni kurs NBP obowiązujący na dzień wyceny). Zyski i straty z tytułu różnic kursowych

powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu natomiast zyski lub straty z tytułu różnic kursowych dotyczących środków trwałych w budowie ujmuje się w nakładach na środki trwałe w budowie.

### 3.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości księgowej danego rzeczowego aktywa trwałego lub ujmuje, jako odrębne rzeczowe aktywa trwałe (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do zysków lub strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie i grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych rzeczowych aktywów trwałych nalicza się metodą liniową przez oszacowany okres użytkowania. Podstawę naliczania amortyzacji stanowi wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową, jeżeli jest istotna. Każda istotna część składowa

pozycji rzeczowego aktywa trwałego o różnym okresie użytkowania amortyzowana jest osobno.

Przyjęte przedziały okresów ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych wynoszą:

| | |
|---|---|
| • budynki i budowle | 2,5% - 4,5% |
| • maszyny i urządzenia techniczne | 10% - 30,0% |
| • środki transportu | 14% - 20,0% |
| • pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 7,0% - 20,0%. |





Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych dokonuje się co najmniej raz w roku. Każda zmiana okresu amortyzacji wymaga uzasadnienia i powoduje zmianę prospektywną odpisów amortyzacyjnych.

Co najmniej na każdy dzień sprawozdawczy przeprowadza się ocenę wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości składników aktywów zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.10. W przypadku stwierdzenia istnienia przesłanek przeprowadza się test na utratę wartości zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.10.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży lub gdy zostanie usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Zyski i straty z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych, stanowiące różnice pomiędzy przychodami ze sprzedaży i wartością księgową zbywanego rzeczowego aktywa trwałego, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

### 3.5. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

• przekazanej zapłaty,

• kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz

• w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast jest poddawana testom na utratę wartości przynajmniej raz w roku a także wówczas, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy.

### 3.6. Znaki towarowe

Znaki towarowe wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację oraz skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Znaki towarowe amortyzowane są liniowo przez okres użyteczności ekonomicznej. Okres ekonomicznej użyteczności dla:

- znaku towarowego SerwerSMS ustalono na 15 lat

- znaku towarowego Freshmail ustalono na 5 lat.

### 3.7. Relacje z klientami

Relacje z klientami to pozostające pod kontrolą Grupy zasoby przejęte w ramach połączenia jednostek, co do których Grupa przewiduje, że uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne. Takie relacje z klientami spełniają warunki uznania ich za wartości niematerialne zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne". Wycena relacji z klientami na moment początkowego ujęcia dokonywana jest przy zastosowaniu metody dodatkowego zysku (ang. MEEM – the multi-period excess earnings method), tj. metody opartej na podejściu dochodowym, w którym 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. Po początkowym ujęciu relacje z klientami wycenia się stosując model kosztu historycznego, w którym wartość początkowa pomniejszana jest o skumulowaną amortyzację oraz o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
Amortyzacja naliczana jest metodą liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który dla relacji z klientami został ustalony na 15 lat.

Co roku weryfikowana jest poprawność ustalonego okresu użytkowania relacji z klientami. Każda zmiana okresu amortyzacji wymaga uzasadnienia i powoduje korektę prospektywną odpisów amortyzacyjnych. Co najmniej na każdy dzień sprawozdawczy przeprowadza się ocenę wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości relacji z klientami. W przypadku stwierdzenia, istnienia przesłanek przeprowadza się test na utratę wartości zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.10.

### 3.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych ujmowane są w zyskach i stratach w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są ujmowane jako składnik wartości niematerialnych, jeżeli można uznać, że spełnione zostały łącznie poniższe kryteria.

Kryteria ujmowania składnika wartości niematerialnych powstałego w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych) zgodnie z MSR 38 par 57:
• możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
• zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
• zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
• sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
• dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
• możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.





Prace Grupy nad platformami komunikacji i ich nowymi funkcjonalnościami składają się z szeregu etapów, które rozpoczynają się fazą analiz koncepcyjnych (badania) a następnie przechodzą do fazy realizacji (prace rozwojowe). Koszty fazy koncepcyjnej (badania) ujmowane są w zyskach i stratach w momencie poniesienia.

W fazie realizacji, po spełnieniu łącznie wszystkich kryteriów wymienionych powyżej, do projektu przydzielany jest zespół pracowników i kooperantów, którego koszty odpowiednio wynagrodzeń i usług obcych, ujmowane są jako składnik wartości niematerialnych – prace rozwojowe.

Określanie kierunków i obszarów prac koncepcyjnych jak i decyzje dotyczące podjęcia realizacji prac rozwojowych, w tym ocenę spełnienia kryteriów ujmowania ponoszonych nakładów jako składnika wartości niematerialnych podejmowane są przez Zarząd Spółki.

Do czasu zakończenia prac rozwojowych, poniesione nakłady ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji wartości niematerialne – prace rozwojowe. Prace rozwojowe w toku wytwarzania nie są amortyzowane, natomiast są poddawane testom na utratę wartości przynajmniej raz w roku a także wówczas, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego prace rozwojowe zostały przypisane. W momencie ukończenia etapu prac rozwojowych i rozpoczęcia użytkowania jego efektów, poniesione nakłady alokowane są do odpowiedniej pozycji wartości niematerialnych - oprogramowanie i wyceniane przy zastosowaniu modelu kosztu historycznego wymagającego, aby składniki aktywów był ujmowany według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Oprogramowanie wytworzone w rezultacie prowadzonych przez Grupę prac rozwojowychamortyzowane jest przez okres ekonomicznej użyteczności, ustalony na 5 lat.

### 3.9. Inne wartości niematerialne

Do innych wartości niematerialnych zaliczane są: oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne (w tym: koncesje i licencje). Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o skumulowaną amortyzację oraz o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową, według oszacowanego okresu użytkowania.

Okresy amortyzacji innych wartości niematerialnych wynoszą:

• oprogramowanie5 lat

• pozostałe (w tym: licencje i koncesje) 2 lata

Co roku weryfikowana jest poprawność ustalonego okresu użytkowania wartości niematerialnych. Każda zmiana okresu amortyzacji wymaga uzasadnienia i powoduje korektę prospektywną odpisów amortyzacyjnych. Co najmniej na każdy dzień sprawozdawczy przeprowadza się ocenę wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości składników wartości niematerialnych. W przypadku stwierdzenia, istnienia przesłanek przeprowadza się test na utratę wartości zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.10.





### 3.10. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Zarząd Spółki dokonuje oceny czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Zarząd Spółki analizuje aktywa pod kątem utraty wartości, ilekroć wystąpią przesłanki wskazujące na to, iż składnik aktywów mógł stracić na wartości oraz corocznie dla wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, lub które nie są jeszcze dostępne do użytkowania. Począwszy od 2020 r. Grupa przeprowadza testy na dzień kończący rok obrotowy tj. na 31 grudnia. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość księgowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną ustala się, jako wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej (tj. bieżącej szacunkowej wartości, ustalonej na podstawie wiarygodnych założeń, przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu, do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Wszystkie odpisy z tytułu utraty wartości są odnoszone w ciężar zysków lub strat i wykazywane w Sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji Pozostałe koszty operacyjne. Odpisy z tytułu utraty wartości mogą zostać odwrócone w następnych okresach (z wyjątkiem odpisów dotyczących wartości firmy), jeżeli nastąpiły zdarzenia uzasadniające brak lub zmianę utraty wartości aktywów.

### 3.11. Przychody i koszty finansowe

W sprawozdaniu z zysków i strat w pozycji przychody i koszty finansowe Grupa prezentuje różnice kursowe (szczegóły w nocie 3.3), odsetki od kredytów i pożyczek otrzymanych oraz udzielonych, odsetki od leasingu,

straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (szczegóły w nocie 3.12).

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Koszty pozyskania kredytu oraz prowizje rozliczane są w czasie przez okres trwania kredytu i odnoszone w ciężar kosztów finansowych w pozycji odsetki, w części dotyczącej danego okresu.

### 3.12. Instrumenty finansowe

**Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe klasyfikowane są do trzech kategorii: aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Klasyfikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmienił się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.





Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki oraz dany składnik aktywów nie jest desygnowany do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:

− modelem biznesowym Grupy jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, oraz

− dla powyższych aktywów, ich postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty.

Do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie zaliczane są pożyczki udzielone i należności. Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki, oraz dany składnik aktywów nie jest desygnowany do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:

− modelem biznesowym Grupy jest zarówno utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych, oraz

− dla powyższych aktywów, ich postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty.

Pozostałe składniki aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalona na dzień sprawozdawczy nie jest korygowana o koszty transakcyjne. Zmiany wartości godziwej dla aktywów zaklasyfikowanych do tej kategorii ujmowane są w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie. Zamortyzowany koszt składnika aktywów finansowych to kwota, w jakiej składnik aktywów finansowych wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kwoty głównej oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy tą kwotą początkową a kwotą w terminie wymagalności, oraz skorygowana o wszelkie odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalona na dzień sprawozdawczy nie jest korygowana o koszty transakcyjne. Odsetki naliczone dla takich pozycji oraz odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe ujmowane są w wyniku finansowym okresu, a pozostałe zmiany wartości godziwej wykazywane są jako inne całkowite dochody.

**Utrata wartości**

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody podlegają odpisom aktualizującym na oczekiwane straty kredytowe. Na każdy dzień sprawozdawczy Zarząd Spółki ustala odpisy w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa ujmuje zmiany oczekiwanych strat kredytowych jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości i wykazuje w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

**Zobowiązania finansowe**

Grupa klasyfikuje wszystkie występujące na dzień sprawozdawczy zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, za wyjątkiem instrumentów pochodnych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie zaliczane są kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, zobowiązania z tytułu leasingu oraz zobowiązania handlowe.

Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne ujmuje się początkowo według wartości godziwej, która pomniejszana jest o bezpośrednie poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu są one wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

### 3.13. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń w celu zabezpieczania ryzyka walutowego. Transakcje zabezpieczające zawierane są w celu ograniczenia ryzyka poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian kursów walut. Zabezpieczaniu mogą podlegać przepływy pieniężne związane z zawartymi transakcjami oraz wartość godziwa aktywów i zobowiązań.

Rachunkowość zabezpieczeń jest stosowana, gdy spełnione są poniższe warunki:

a) powiązanie zabezpieczające obejmuje wyłącznie kwalifikujące się instrumenty zabezpieczające i kwalifikujące się pozycje zabezpieczane,

b) w momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię dokonywania zabezpieczenia. Dokumentacja ta zawiera określenie instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakteru zabezpieczanego ryzyka oraz sposobu, w jaki jednostka będzie oceniać, czy powiązanie zabezpieczające spełnia wymogi efektywności zabezpieczenia (w tym przeprowadzoną przez jednostkę analizę źródeł nieefektywności zabezpieczenia oraz opis sposobu, w jaki ustala ona wskaźnik zabezpieczenia),

c) powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:

- między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne,
- ryzyko kredytowe nie ma przeważającego wpływu na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego
- wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego jest taki sam jak wskaźnik wynikający z wielkości pozycji zabezpieczanej, którą jednostka faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości instrumentu zabezpieczającego, którą jednostka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej. Takie wyznaczenie nie może odzwierciedlać jednak braku równowagi między współczynnikami ważenia pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego, który to brak powodowałby nieefektywność zabezpieczenia (niezależnie od tego, czy zostałaby ona ujęta, czy nie) mogącą prowadzić do wyniku księgowego, który byłby niezgodny z celem rachunkowości zabezpieczeń.Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.





Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych - kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej.

Część nieskuteczną odnosi się do zysków i strat. Wynik skuteczny zabezpieczenia odniesiony przez okres jego trwania na kapitał jest przenoszony z kapitału do początkowego kosztu nabycia zabezpieczanych aktywów lub wpływa na wynik transakcji zabezpieczanych.

Grupa zaprzestaje klasyfikowania instrumentów jako zabezpieczające, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, rozwiązany lub zrealizowany albo jeśli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń oraz zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji.

### 3.14. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa obejmują kontrolowane przez Grupę zasoby powstałe w wyniku przeszłych zdarzeń, w odniesieniu do których oczekuje się w przyszłości przepływu korzyści ekonomicznych i które nie zostały ujęte w innych pozycjach aktywów. Do pozostałych aktywów Grupa zalicza m.in.: przedpłaty na usługi, których dostarczenie nastąpi w kolejnych okresach sprawozdawczych, kaucje, a także środki (zablokowane na rachunkach bankowych) stanowiące zabezpieczenie płatności ceny w transakcjach połączenia jednostek.

### 3.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunku bankowym, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności. Środki pieniężne wyceniane są na koniec okresu sprawozdawczego w wartości nominalnej.

### 3.16. Aktywa trwałe lub grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży lub aktywa i zobowiązania stanowiące grupy przeznaczone do zbycia, co do których zakładane jest, że wypracują one korzyści dla jednostek w wyniku sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystywanie, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do grupy przeznaczonych do sprzedaży, wycena aktywów (lub wszystkich aktywów i zobowiązań stanowiących grupy przeznaczone do zbycia) jest aktualizowana zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwałe lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości księgowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości składników grupy przeznaczonej do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych składników na zasadzie proporcjonalnej z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartości zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, które są nadal wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy.





Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w wyniku finansowym. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

### 3.17. Kapitały

#### 3.17.1. Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym jest kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazywany w wysokości określonej i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### 3.17.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z nadwyżek ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji, z ustawowych odpisów z zysku, z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis oraz z dopłat akcjonariuszy. Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, spółki akcyjne są zobowiązane tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. Kapitał zapasowy w wysokości odpowiadającej jednej trzeciej kapitału podstawowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowymi i nie podlega on podziałowi na inne cele. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

#### 3.17.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy tworzony jest zgodnie ze statutem na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia. Spółka tworzy kapitały rezerwowe w szczególności na sfinansowanie nabycia akcji własnych.

### 3.18. Akcje własne

Nabyte akcje własne ujmuje się w cenie zakupu, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio
przypisane do nabycia. Zakup i umorzenie akcji własnych jest prezentowany jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje własne są ujmowane w pozycji „akcje własne” i prezentowane jako pomniejszenie kapitałów

własnych. W momencie umorzenia akcji, wykazywana w kapitałach własnych pozycja akcji własnych, rozliczana jest z kapitałem podstawowym, poprzez jego pomniejszenie w części dotyczącej wartości nominalnej umorzonych akcji oraz z pozostałymi kapitałami lub zyskami zatrzymanymi (zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia), w pozostałej części stanowiącej różnice pomiędzy ceną zakupu (powiększoną o koszty transakcyjne) a wartością nominalną akcji.

### 3.19. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

Na podatek dochodowy prezentowany w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk/strata podatkowa różni się od księgowego zysku/straty netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe wyliczane są w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.





Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach przejściowych pomiędzy wartościami księgowymi aktywów i zobowiązań a wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Grupa tworzy aktywa od strat podatkowych jeśli wysoce prawdopodobne jest, że aktywa zrealizują się w przyszłości.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień sprawozdawczy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, dokonuje się jego odpisu.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio
w odpowiednim składniku kapitału własnego.

W przypadku wystąpienia, Grupa uwzględnia, czy jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje dany przypadek niepewnego traktowania podatkowego. Jeżeli stwierdzi, że jest prawdopodobne, iż organ podatkowy zaakceptuje dany przypadek niepewnego traktowania podatkowego, wówczas ustala się dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe w sposób zgodny z traktowaniem podatkowym, które stosuje lub planuje stosować w deklaracjach dotyczących podatku dochodowego. Jeżeli jednak stwierdzi się, że nie jest prawdopodobne, by organ podatkowy zaakceptował dany przypadek niepewnego traktowania podatkowego, wówczas odzwierciedla się wpływ niepewności przy ustalaniu odnośnego dochodu podlegającego opodatkowaniu (straty podatkowej), podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych. Grupa odzwierciedla wpływ niepewności w odniesieniu do każdego przypadku niepewnego traktowania podatkowego, stosując jedną z poniżej przedstawionych metod, w zależności od tego, która metoda według oczekiwań Grupy stanowi lepsze założenie dotyczące rozwiązania kwestii niepewności:

a) najbardziej prawdopodobna kwota - jedna najbardziej prawdopodobna kwota w przedziale możliwych wyników. Najbardziej prawdopodobna kwota może stanowić lepsze założenie dotyczące rozwiązania kwestii niepewności, jeśli możliwe wyniki sprowadzają się do wyboru jednej z dwóch możliwości lub są skoncentrowane na jednej wartości;

b) wartość oczekiwana - suma ważonych prawdopodobieństwem kwot w przedziale możliwych wyników. Wartość oczekiwana może stanowić lepsze założenie dotyczące rozwiązania kwestii niepewności, jeśli istnieje przedział możliwych wyników, które nie sprowadzają się do wyboru jednej z dwóch możliwości ani nie są skoncentrowane na jednej wartości.

Jeżeli dany przypadek niepewnego traktowania podatkowego wpływa na podatek bieżący i podatek odroczony (na przykład, jeżeli wpływa zarówno na dochód podlegający opodatkowaniu zastosowany do ustalenia podatku bieżącego, jak i na podstawy opodatkowania zastosowane do ustalenia podatku odroczonego), wówczas Grupa dokonuje spójnych ocen i oszacowań dotyczących zarówno podatku bieżącego, jak i podatku odroczonego.

Grupa kompensuje dla celów prezentacyjnych aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące tej samej jednostki zależnej należącej do Grupy,wtedy i tylko wtedy gdy:
a) posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego; oraz
b) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na:
- tego samego podatnika; lub
- różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania, w każdym przyszłym okresie, w którym przewiduje się rozwiązanie znaczącej ilość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub zrealizowanie znaczącej ilości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### 3.20. Świadczenia pracownicze

Do świadczeń pracowniczych Grupa zalicza między innymi: wynagrodzenia miesięczne, wynagrodzenia z tytułu premii rocznej oraz wynagrodzenie za niewykorzystany urlop wraz z należnymi składkami na ubezpieczenia społeczne.

System ubezpieczeń społecznych działa na zasadach programu państwowego, zgodnie, z którym na jednostkach ciąży obowiązek zapłaty składek na ubezpieczenia społeczne dla pracowników w momencie, gdy stają się one należne. Grupa nie jest zobowiązana ani prawnie ani zwyczajowo do wypłaty przyszłych świadczeń z tytułu emerytur. Grupa ujmuje koszt składek dotyczących bieżącego okresu w zysku lub stracie bieżącego okresu, jako koszt świadczeń pracowniczych.
Uwzględniając stan i strukturę wiekową pracowników zatrudnionych w Grupie, Zarząd Spółki uznał, że wartość rezerw na odprawy emerytalnych jest nieistotna z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego Grupa nie ujmuje rezerw z tego tytułu i ewentualnych kosztów z nimi związanych. Grupa nie dokonywała również dotychczas wypłat z tytułu odpraw emerytalnych.

### 3.21. Zysk/(strata) netto na akcję

Zysk/(strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.
Grupa oblicza kwotę rozwodnionego zysku/(straty) netto przypadającego na jedną akcję w oparciu o zysk lub stratę z działalności kontynuowanej przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej i średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym, skorygowaną o wpływ wszystkich czynników rozwadniających jeżeli wystąpiły.



**Grupa Kapitałowa Vercom**
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r.
*(w tysiącach złotych)*

### 3.22. Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na spółkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, zdyskontowanych na dzień sprawozdawczy.

Wykorzystanie uprzednio utworzonej rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania księguje się w momencie powstania tych zobowiązań na zmniejszenie rezerwy. Niewykorzystane rezerwy, w przypadku zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają odpowiednio przychody finansowe lub pozostałe przychody operacyjne.

### 3.23. Ujmowanie przychodów

Zasady (polityka) rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów została zaprezentowana w nocie 6 Przychody ze sprzedaży.

### 3.24. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy:

a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki);
b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Uwzględniając specyfikę działalności Grupy, przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych, Zarząd Spółki kieruje się głównie kryterium obszaru geograficznego, tj. lokalizacją rynków sprzedaży (nota 5).

Pomiar wyników oraz sytuacji finansowej segmentów operacyjnych stosowany w raportach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych (nota 5).

W określonych przypadkach, zgodnie z kryteriami określonymi w MSSF 8 „Segmenty Operacyjne” par. 12, Grupa dokonuje agregacji segmentów operacyjnych w jeden segment operacyjnych i sprawozdawczy, jak to przedstawiono w nocie 5.

### 3.25. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana to element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

a) stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności;





b) jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności; lub
c) jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

W okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiła działalność zaniechana.

### 3.26. Prawo do użytkowania aktywów/ Leasing MSSF 16

Na początku umowy jednostka ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

**Opis zasad ujmowania leasingu**

Umowa zawiera leasing jeśli:

a) dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który może być albo wyraźnie określony w umowie (np. w oparciu o numer inwentarzowy lub wskazanie konkretnego piętra w budynku) lub pośrednio określony w momencie, gdy jest udostępniony do użytkowania klientowi, oraz
b) leasingobiorca otrzymuje zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z tego składnika aktywów w okresie jego użytkowania tj. zarówno podstawowe pożytki, jak i inne płynące z niego korzyści, oraz
c) leasingobiorca ma prawo do określenia sposobu wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów.

Grupa jako leasingobiorca ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym umowy leasingowe jako:

a) prawo do korzystania ze składnika aktywów w cenie nabycia:
    obejmującą wartość zobowiązania z tytułu leasingu powiększoną o płatności dokonane na moment lub przez zawarciem umowy, początkowe koszty bezpośrednie związane z zawarciem umowy, szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów, koszty przeprowadzenia renowacji miejsca,
        w którym znajdował się składnik aktywów koszty doprowadzenia przedmiotu leasingu do stanu, w jakim, zgodnie z umową ma zostać zwrócony chyba, że koszty te zostały poniesione, aby wyprodukować zapasy,
    pomniejszoną o należności z tytułu zachęt udzielonych przez leasingodawcę.
b) zobowiązanie z tytułu leasingu stanowiące sumę bieżącej wartości opłat leasingowych i bieżącej wartości oczekiwanych płatności na koniec okresu leasingu.

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu. Grupa wycenia prawo do korzystania ze składnika aktywów w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, oraz trwałą utratę wartości oraz aktualizację zobowiązania z tytułu leasingu.

Okres amortyzacji ustalony jest:

a) jeśli prawo własności do składnika aktywów zostanie przeniesione na leasingobiorcę lub leasingobiorca jest wystarczający pewny skorzystania z opcji wykupu, wtedy okres amortyzacji obejmuje okres od początku umowy do końca okresu użytkowania składnika aktywów, lub

b) okres amortyzacji obejmuje okres od początku umowy do wcześniejszego z:

końca okresu użytkowania składnika aktywów, lub





końca okresu leasingu.

Na opłaty leasingowe, stanowiące podstawę do wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, składają się następujące płatności:

a) stałe opłaty leasingowe za okres leasingu, pomniejszone o należności leasingowe wynikające ze specjalnych opłat promocyjnych,

b) kwoty, które będą płatne przez leasingobiorcę jako gwarantowana wartość końcowa,

c) kary dotyczące rozwiązania/wypowiedzenia umowy, jeśli okres leasingu uwzględnia wykonanie opcji dotyczącej wypowiedzenia umowy.

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy dyskonta, ustalonej jako krańcowy koszt długu.

Grupa wyznacza czas leasingu, tj. nieodwołalny okres leasingu, łącznie z:

a) okresem dotyczącym opcji przedłużenia umowy leasingu, jeżeli jest wystarczająco pewne, że Grupa skorzysta z tego prawa; i

b) okresem dotyczącym opcji wypowiedzenia umowy leasingu, jeżeli jest wystarczająco pewne, że Grupa nie skorzysta z tego prawa.

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,

b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz

c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Grupa aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny gdy zaistnieje zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat, gdy zmieni się kwota, której zapłaty Grupa oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Grupa zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Aktualizacja zobowiązania z tytułu leasingu koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość księgowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu Grupa ujmuje w zysku lub stracie.

Grupa nie stosuje uproszczeń w zakresie MSSF 16.

### 3.27. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji MSSF

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku:

Zmiany do MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć, MSR 16 Rzeczowe Aktywa Trwałe, MSR 37 Rezerwy, Zobowiązania Warunkowe oraz Aktywa Warunkowe oraz Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 (wszystkie wydane 14 maja 2020 r.) (Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone)

MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe (wydany 18 maja 2017 r.); w tym Zmiany do MSSF 17 (wydane 25 czerwca 2020 r.) (Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, zastosowanie prospektywne, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone)

Zmiany do MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych oraz MSSF- stanowisko praktyczne 2: Ujawnienia w zakresie zasad rachunkowości (wydane 12 lutego 2021 r.) (Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone)

Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów: Definicja wartości szacunkowych (wydany 12 lutego 2021 r.) (Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone)

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe - odroczenie daty wejścia w życie (wydane odpowiednio 23 stycznia 2020 r. i 15 lipca 2020 r.) (Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone)

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Podatek odroczony dotyczący aktywa oraz zobowiązania ujętego w wyniku pojedynczej transakcji (wydane 7 maja 2021 r.) (Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone)

Zmiany do MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 oraz MSSF 9 – dane porównawcze (wydane 9 grudnia 2021) (Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

Zarząd Jednostki Dominującej nie oczekuje istotnego wpływu zastosowania powyższych nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 4. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania osądów i szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego 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.

Podstawowe obszary, w których osądy i szacunki Zarządu mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe to:

- **ustalenie kontroli / braku kontroli nad jednostkami** – Grupa sprawuje kontrolę nad inną jednostką, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa sprawuje kontrolę nad daną jednostką, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Informacje na temat jednostek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę przedstawiono w nocie 1.4;

  **segmenty operacyjne** - uwzględniając opisane w nocie 5 podobieństwo obszarów geograficznych Polska i Czechy, Zarząd Spółki zdecydował o ich połączeniu w jeden segment operacyjny i sprawozdawczy(nota5);





**wycena wartości godziwej, przejmowanych w wyniku połączenia jednostek, aktywów i zobowiązań, ustalenie wartości firmy** – Grupa dokonuje identyfikacji i wyceny nabywanych aktywów, zobowiązań oraz wartości firmy. Wycena uwzględnia szereg istotnych założeń, takich jak m.in.: wybór odpowiedniej metody wyceny oraz prognozy finansowe. Przyjęte założenia mogą mieć istotny wpływ na określenie wartości godziwej nabywanych aktywów i zobowiązań oraz ustalenie wartości firmy. Rozliczenie połączenia jednostek zostało przedstawione w nocie 18 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

**okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych** - wysokość odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku obrotowego. Informacje na temat przyjętych okresów zostały zaprezentowane w notach 3.4, 3.6, 3.7, 3.8, 3.9;

**prawo do korzystania z aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu –** Grupa ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawo do korzystania ze składnika aktywów oraz zobowiązania z tytułu leasingu, których wartość ustalana jest z uwzględnieniem szacowanego okresu korzystania z danego składnika aktywów i stopy dyskontowej zastosowanej do przyszłych płatności leasingowych (nota 15);

**odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych** – wysokość odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej; zmiana wartości szacowanych przyszłych

przepływów pieniężnych spowoduje zmianę oszacowania wielkości odpisów aktualizujących należności handlowe (nota 19);

**wartość odzyskiwalna wartości firmy i wartości niematerialnych** – testy na utratę wartości aktywów przeprowadzane są w oparciu o szereg założeń, których część jest poza kontrolą Grupy. Znaczące zmiany tych założeń, w tym w zakresie szacowanych przepływów pieniężnych w okresie rezydualnym, mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji na sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy (nota 17);

**zobowiązania z tytułu podatku dochodowego** –Grupa tworzy rezerwy, gdy na spółkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, zdyskontowanych na dzień sprawozdawczy (o ile wpływ dyskonta jest uznany za istotny) (nota 34);

**wartość godziwa instrumentów finansowych** - na dzień początkowego ujęcia i na każdy dzień sprawozdawczy Spółka dokonuje wyceny instrumentów finansowych (opcji nabycia udziałów). Wycena uwzględnia szereg istotnych założeń, takich jak m.in.: prognozowane przepływy pieniężne, współczynnik zmienności cen udziałów, stopy dyskonta. Przyjęte założenia mogą mieć istotny wpływ na określenie wartości godziwej instrumentu finansowego (nota 35.2)

**ujęcie nakładów poniesionych na prace rozwojowe** - przy dokonywaniu oceny momentu rozpoczęcia ujmowania ponoszonych nakładów jako składnika wartości niematerialnych Zarząd Spółki dokonuje osądu czy spełnione zostały łącznie wszystkie kryteria ujmowania składnika wartości niematerialnych powstałego w wyniku prac rozwojowych (nota 16).





## 5. Segmenty operacyjne

W oparciu o kryteria określone w MSSF 8 „Segmenty operacyjne", Grupa ustaliła, że Zarząd Jednostki Dominującej stanowi jej główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych (ang. Chief Operating Decision Maker, CODM). Zarząd Jednostki Dominującej ocenia działalność Grupy oraz podejmuje decyzje co do alokacji jej zasobów na podstawie regularnie przeglądanej informacji zarządczej opracowanej na poziomie skonsolidowanym.

Począwszy od momentu przejęcia w 2020 r. Grupy ProfiSMS, Grupa prowadzi działalność w dwóch obszarach geograficznych: Polska i Czechy. W latach wcześniejszych, do momentu przejęcia Grupy ProfiSMS w 2020 r., Grupa Vercom prowadziła działalności w ramach jednego obszaru geograficznego, stanowiącego jeden segment operacyjny, tj. segmentu wielokanałowej komunikacji elektronicznej z wykorzystaniem modelu CPaaS (ang. *Communication Platform as a Service*, platforma, która umożliwia dodawanie funkcji komunikacyjnych do własnych aplikacji bez konieczności budowania własnej infrastruktury). Zarząd Spółki podjął i kontynuuje działania zmierzające do integracji Grupy ProfiSMS z Vercom i realizacji synergii wynikających z połączenia jednostek. Jednocześnie Zarząd Spółki spodziewa się w odniesieniu do obu obszarów geograficznych tj. Polska i Czechy, podobnych długoterminowychmarż brutto. W okresie od przejęcia Grupy ProfiSMS poziom generowanej marży brutto w Czechach jest na zbliżonym poziomie, a nieznacznie niższy poziom wynika z faktu, iż do moment połączenia Grupa ProfiSMS koncentrowała się na wysyłkach z wykorzystaniem głównie kanału mobilnego, tj. SMS. Od momentu połączenia Grupa Vercom koncentruje się na wdrożeniu własnej technologii CPaaS i zwiększeniu liczby wysyłek komunikatów z wykorzystaniem kanałów mailowych i push, dzięki którym poziom generowanej marży brutto w Czechach zbliży się do poziomu marży w Polsce.

Obszary Polska i Czechy wykazują podobieństwo cech gospodarczych we wszystkich aspektach, o których mowa w MSSF 8, par. 12 tj.:

i) Rodzaju produktów i usług - spółki działające w obu obszarach oferują podobny rodzaj usług wielokanałowej komunikacji, głównie w zakresie wykorzystania kanałów: mobilnego (sms), email i push; - oba obszary charakteryzują się podobną dynamiką wzrostu sprzedaży, niskimi nakładami inwestycyjnymi oraz podobnym wysokim poziomem relacji przepływów z działalności operacyjnej do zysków netto;

ii) Rodzaju procesów produkcyjnych i metod stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług - metody stosowane przy świadczeniu usług są podobne, tj. w obu obszarach istnieje centralna platforma komunikacyjna dostępna w tzw. chmurze obliczeniowej, z której klienci korzystają za pomocą aplikacji webowej lub interfejsu API;

iii) Rodzaju lub grup klientów na produkty i usługi - struktura klientów w obu obszarach jest podobna, tj. na obszarze Polski i Czech realizowane są usługi w dominującej części dla sektorów e-commerce (sprzedaż towarów i usług za pośrednictwem sieci internet) i retail (handel detaliczny). Podobnie w obu obszarach istotną grupę klientów stanowi sektor finansowy;

iv) Rodzaju środowiska gospodarczego - środowiska regulacyjne (w szczególności mające zastosowanie dla działalności Grupy regulacje w zakresie ochrony danych osobowych), otoczenie prawne (kraje członkowskie Unii Europejskiej), fiskalne (stawka podatku dochodowego od osób prawnych) i ekonomiczne (zmienność kursu walutowego obu walut PLN i CZK oraz wskaźniki makroekonomiczne takie jak np. stopa wolna od ryzyka) są podobne, lub wykazuje wysoką korelację w obu sąsiadujących obszarach geograficznych regionu Europy środkowej i wschodniej.

Uwzględniając powyższe, kierując się optyką wewnętrznego raportowania, definicją segmentu operacyjnego zawartą w MSSF 8 (patrz nota 3.24) i zgodnie z zasadą agregacji segmentów wynikającą z MSSF 8 par. 12, Zarząd Spółki zdecydował o połączeniu Polski i Czech w jeden segment operacyjny i sprawozdawczy tj. segment wielokanałowej komunikacji elektronicznej z wykorzystaniem modelu CPaaS („Segment CPaaS"). W ocenie Zarządu Spółki przyjęta agregacja spełnia kryteria określone w MSSF 8, par. 12 i jest zgodna z zasadą podstawową tego standardu, tj. umożliwiaujawnienie informacji mających pomóc użytkownikom skonsolidowanego sprawozdania finansowego w ocenie rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jest zaangażowana, oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność.

**Segmenty operacyjne - informacje o zysku lub stracie**

| **Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r.**<br>*w tys. zł* | Segment CPaaS | **Razem** |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 178 919 | **178 919** |
| **Przychody segmentu** | **178 919** | **178 919** |
| Pozostałe przychody operacyjne | 188 | **188** |
| Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 2 | **2** |
| Koszty ogółem, w tym: | (150 758) | **(150 758)** |
| - amortyzacja | (4 678) | **(4 678)** |
| **Zysk na działalności operacyjnej** | **28 351** | **28 351** |
| | | |
| **EBITDA Operacyjna*** | **33 029** | **33 029** |
| *% EBITDA Operacyjna*** | *18,5%* | ***18,5%*** |
| Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | (101) | **(101)** |
| Przychody finansowe | 410 | **410** |
| Koszty finansowe | (1 882) | **(1 882)** |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **26 778** | **26 778** |
| Podatek dochodowy | (4 065) | **(4 065)** |
| **Zysk netto** | **22 713** | **22 713** |

**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 EBIDTA Operacyjna do przychodów segmentu*

| **Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.**<br>*w tys. zł* | Segment CPaaS | **Razem** |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 116 595 | **116 595** |
| **Przychody segmentu** | **116 595** | **116 595** |
| Pozostałe przychody operacyjne | 102 | **102** |
| Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 4 | **4** |
| Koszty ogółem, w tym: | (93 437) | **(93 437)** |
| - amortyzacja | (2 746) | **(2 746)** |
| **Zysk na działalności operacyjnej** | **23 264** | **23 264** |
| | | |
| **EBITDA Operacyjna*** | **26 010** | **26 010** |
| *% EBITDA Operacyjna*** | *22,3%* | ***22,3%*** |
| Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | (187) | **(187)** |
| Przychody finansowe | 179 | **179** |
| Koszty finansowe | (1 170) | **(1 170)** |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **22 086** | **22 086** |
| Podatek dochodowy | (2 670) | **(2 670)** |
| **Zysk netto** | **19 416** | **19 416** |

**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 EBIDTA Operacyjna do przychodów segmentu*

**Segmenty operacyjne - aktywa**

| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| CPaaS | 295 948 | 104 452 |
| **Aktywa razem** | **295 948** | **104 452** |

**Segmenty operacyjne - dług netto**

| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| CPaaS | (103 211) | 38 304 |
| **Dług netto razem** | **(103 211)** | **38 304** |

Dług netto definiowany jest jako suma zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu pomniejszona o saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz z uwagi na ich krótkoterminowy charakter - udzielonych pożyczek

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. Informacje te zostały przedstawione w tabeli 13, 14, 15, 16 oraz 19.





Ujawnienia na temat oferowanych przez Grupę produktów i usług, obszarów geograficznych oraz głównych klientów zostały przedstawione w nocie 6 Przychody ze sprzedaży.

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

| | **Na dzień** | |
|---|---|---|
| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
| Polska | 100 686 | 55 262 |
| Czechy | 12 159 | 12 700 |
| **Razem** | **112 845** | **67 962** |

### 6. Przychody ze sprzedaży

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

| *w tys. zł* | **01.01.2021 - 31.12.2021** | **01.01.2020 - 31.12.2020** |
|---|---|---|
| Przychody z platform komunikacji | 160 559 | 106 420 |
| Usługi komplementarne | 18 360 | 10 175 |
| **Razem** | **178 919** | **116 595** |

Grupa stosuje standard MSSF 15 „Przychody z umów z klientami" i ujmuje przychody w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami Grupy – będzie ona uprawniona w zamian za te usługi.

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące usług, które mają zostać wykonane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za usługi, które mają zostać wykonane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy); oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta usługi, które można wyodrębnić. Usługi są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:





- klient może odnosić korzyści z usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- obowiązek Grupy do przekazania usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

Grupa wyróżnia dwie główne kategorie przychodów:

- **przychody z platform komunikacji**, tj. z usług służących automatyzacji wielokanałowej komunikacji elektronicznej, oferowane w oparciu o nowoczesne, samodzielnie opracowane i rozwijane rozwiązania technologiczne w modelu CPaaS (*Communication Platform as a Service*);
- **przychody z usług komplementarnych** do komunikacji wielkokanałowej, tj. usług umożliwiających wykorzystanie Platform Vercom do przeprowadzania kampanii marketingowych i sprzedażowych, w tym performance marketing.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Grupy będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Przychody z platform komunikacji są generowane w dwóch uzupełniających się modelach cenowych:

- **opłata zmienna** uzależniona od wykorzystania Platform Vercom, między innymi w zakresie liczby wysłanych komunikatów, liczby odbiorców;
- **opłata stała**z tytułu dostępu do Platform Vercom, umożliwiająca: (i) wykorzystanie części funkcjonalności i usług oraz (ii) przesłanie określonej liczby komunikatów, bez ponoszenia dodatkowych opłat (koszt ich wysyłki ujęty w opłacie stałej).

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej (w oparciu o wynagrodzenie ustalone w umowach z klientami), po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług.

Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonej usługi klientowi. Przychody ze sprzedaży są ujmowane w momencie wykonania usługi. Jeżeli Grupa przenosi kontrolę nad usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, przychody ujmowane są w miarę upływu czasu, nawet jeśli płatność za usługę dokonywana jest z góry.

- Przychody z platform komunikacji – przychód rozpoznawany jest w momencie wykonania usługi, tj. opłata stała jest ujmowana w okresie miesięcznym, którego dotyczy usługa, opłata zmienna jest ujmowana w miesiącu, w którym realizowana była wysyłka komunikatów;
- Przychody z usług komplementarnych – przychód rozpoznawany jest w momencie wykonania usługi, tj. w miesiącu, w którym zrealizowana została kampania.

Przychody z usług komplementarnych generowane w ramach realizacji kampanii marketingowych są rozliczane w modelu efektywnościowym. Model efektywnościowy to typ rozliczenia, w którym wysokość przychodów jest uzależniona od skuteczności prowadzonych działań.W ramach modelu efektywnościowego występują dwa podstawowe warianty. Pierwszy, tzw. „pay per click", w którym sprzedaż ujmowana jest w momencie, w którym odbiorca uruchomi odnośnik do strony internetowej (aplikacji) zawarty w wiadomości wysłanej za pomocą Platformy CPaaS. Cena jednostkowa takiej usługi w takim wariancie jest ustalana i przypisana do otwarcia odnośnika do strony internetowej. Drugi wariant, to tzw. „pay per sale", w którym sprzedaż ujmowana jest w momencie w którym odbiorca wiadomości wysłanej za pomocą Platformy CPaaS, dokona nabycia produktu lub usługi promowanej w ramach otrzymanej przez potencjalnego nabywcę wiadomości. Cena jednostkowa w tym wariancie jest ustalana jako odpowiedni procent wartości za jaką odbiorca wiadomości nabył promowany produkt lub usługę.

Całość sprzedaży zasadniczo fakturowana jest w miesiącu, w którym spełnione zostało zobowiązanie, wykonana została usługa, stąd Grupa nie wykazuje istotnych aktywów z tyt. umów z klientami.

Otrzymane przedpłaty za usługi, które na dzień sprawozdawczy nie zostały wykonane lub dostarczone do klientów i zostaną zrealizowane w przyszłych okresach sprawozdawczych są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami".

Zafakturowane przychody z platform komunikacji oraz usług komplementarnych ujmowane są do czasu otrzymania płatności od klienta jako należności handlowe. Standardowe terminy płatności wynoszą 10-14 dni.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przychody z platform komunikacji od jednego, największego klienta stanowiły 13,2 mln zł, tj. nie przekraczały poziomu 10% łącznych przychodów Grupy. W okresie porównawczym przychody od jednego, największego klienta stanowiły 12 mln zł tj. przekraczały poziom 10% łącznych przychodów Grupy.

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

| *w tys. zł* | **01.01.2021 - 31.12.2021** | **01.01.2020 - 31.12.2020** |
|---|---|---|
| Polska | 123 386 | 97 930 |
| Zagranica, w tym: | 55 533 | 18 665 |
| *Czechy* | *49 698* | *11 051* |
| **Razem** | **178 919** | **116 595** |

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

| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| Należności handlowe | 32 258 | 23 262 |





W ramach połączenia jednostek w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 r. przejęto należności handlowe, których wartość godziwa na dzień objęcia kontroli wynosiła 1 576 tys. zł (w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r.: 5 098 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu umów z klientami, których wartość godziwa na dzień objęcia kontroli wynosiła 2 077 tys. zł (w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r.: 1 189 tys. zł) (Nota 18).

Pozostałe zmiany wynikają z normalnej działalności operacyjnej jednostek wchodzących w skład Grupy Vercom.

Poniższa tabela prezentuje przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym, uwzględnione w saldzie zobowiązań z tytułu umów z klientami na początek okresu.

| *w tys. zł* | **01.01.2021 - 31.12.2021** | **01.01.2020 - 31.12.2020** |
|---|---|---|
| Przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym, uwzględnione w saldzie zobowiązań z tytułu umów z klientami na początek okresu | 813 | 396 |

Koszty umowy

Spółki wchodzące w skład Grupy Vercom nie ponoszą istotnych dodatkowych kosztów doprowadzenia do zawarcia umów z klientami.

Cena transakcyjna przypisana do pozostałych zobowiązań do wykonania świadczenia

W tabeli poniżej zaprezentowano łączną wartość przychodów ze sprzedaży, które zostaną ujęte w przyszłości i związane są ze zobowiązaniami do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego.Zobowiązania z tytułu umów z klientami dotyczą dokonanych przez klientów przedpłat do usług, których świadczenie zostanie spełnione w przyszłości.

| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| Zobowiązania z tyt. umów z klientami - krótkoterminowe | 4 796 | 1 977 |





## 7. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym

| *w tys. zł* | ***Nota*** | **01.01.2021 - 31.12.2021** | **01.01.2020 - 31.12.2020** |
|---|---|---|---|
| **Amortyzacja, w tym:** | | **(4 678)** | **(2 746)** |
| - rzeczowych aktywów trwałych | *14* | (342) | (240) |
| - prawa do korzystania z aktywów | *15* | (1 350) | (868) |
| - wartości niematerialnych, w tym: | *16* | (2 986) | (1 638) |
| - *rozpoznanych na alokacji ceny nabycia* | | *(1 563)* | *(938)* |
| **Usługi obce, w tym:** | | **(133 789)** | **(85 629)** |
| - koszty zakupu wysyłanych wiadomości | | (110 853) | (74 726) |
| - koszty podwykonawców usług komplementarnych | | (9 419) | (4 870) |
| - usługi księgowe, kadrowe oraz administracyjne | | (3 896) | (2 526) |
| - koszty transakcyjne związane z nabyciem jednostek | *18* | (1 535) | (610) |
| - pozostałe | | (8 086) | (2 897) |
| **Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych, w tym:** | | **(10 360)** | **(4 006)** |
| - koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym | *40* | (1 796) | - |
| **Zużycie materiałów i energii** | | **(1 058)** | **(314)** |
| **Podatki i opłaty, w tym:** | | **(469)** | **(54)** |
| - podatek od czynności cywilnoprawnych związany z nabyciem jednostek | *18* | (372) | (6) |
| **Koszty w układzie rodzajowym razem** | | **(150 354)** | **(92 749)** |

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 - 31.12.2021 | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Koszty wytworzenia usług | (124 884) | (81 058) |
| Koszty sprzedaży i marketingu | (5 144) | (2 197) |
| Koszty ogólnego zarządu | (20 326) | (9 494) |
| **Koszty w układzie funkcjonalnym razem** | **(150 354)** | **(92 749)** |

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). Do kosztów sprzedaży i marketingu Grupa zalicza głównie koszty wynagrodzeń pracowników oraz koszty usług promocyjnych.

### 8. Pozostałe odpisy aktualizujące

| *w tys. zł* | | 01.01.2021 - 31.12.2021 | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych | *20* | (354) | (391) |
| Utworzenie odpisu aktualizującego zaliczki SOPOL | *23* | - | (250) |
| **Razem** | | **(354)** | **(641)** |





### 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| *w tys. zł* | *Nota* | 01.01.2021 - 31.12.2021 | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności | *20* | 34 | - |
| Dotacja | | - | 87 |
| Inne pozostałe przychody operacyjne | | 154 | 15 |
| **Razem** | | **188** | **102** |
| **Pozostałe koszty operacyjne** | | | |
| Darowizny | | (11) | (43) |
| Inne pozostałe koszty operacyjne | | (39) | (4) |
| **Razem** | | **(50)** | **(47)** |

### 10. EBITDA Operacyjna

| *w tys. zł* | *Nota* | 01.01.2021 - 31.12.2021 | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Zysk na działalności operacyjnej** | | **28 351** | **23 264** |
| Amortyzacja | *7* | 4 678 | 2 746 |
| **EBITDA Operacyjna*** | | **33 029** | **26 010** |

** 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.*

### 11. Przychody i koszty finansowe

| *w tys. zł* | 01.01.2021 - 31.12.2021 | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek: | | |
| - od udzielonych pożyczek i należności | 324 | 42 |
| - od środków na rachunkach bankowych | - | 7 |
| Przychody z tytułu odsetek razem | 324 | 49 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | 130 |
| Dyskonto zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Freshmail Sp. z o.o. | 80 | - |
| Pozostałe | 6 | - |
| **Przychody finansowe** | **410** | **179** |
| Koszty z tytułu odsetek: | | |
| - od kredytów bankowych | (1 526) | (795) |
| - od leasingu | (129) | (114) |
| - inne | (14) | (2) |
| Koszty z tytułu odsetek razem | (1 669) | (911) |
| Różnice kursowe netto | (79) | (259) |
| Pozostałe koszty finansowe | (134) | - |
| **Koszty finansowe** | **(1 882)** | **(1 170)** |
| **Koszty finansowe netto** | **(1 472)** | **(991)** |

## 12. Podatek dochodowy

| *w tys. zł* | *Nota* | 01.01.2021 - 31.12.2021 | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Bieżący podatek dochodowy** | | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | | 4 261 | 2 597 |
| | | **4 261** | **2 597** |
| **Odroczony podatek dochodowy** | | | |
| Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 526 | 1 710 |
| Wyłączenie zmiany stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającej z połączenia jednostek | *18* | (722) | (1 637) |
| | | **(196)** | **73** |
| **Podatek dochodowy w zyskach i stratach** | | **4 065** | **2 670** |

### Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

| *w tys. zł* | % | 01.01.2021 - 31.12.2021 | % | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|
| Zysk przed opodatkowaniem | | 26 778 | | 22 086 |
| Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce i w Czechach stawki podatkowej (19%) | 19,0% | 5 088 | 19,0% | 4 196 |
| Wpływ stawki podatkowej (9%) | (1,0%) | (271) | (0,3%) | (66) |
| Wpływ obniżonej stawki podatkowej (5%) - IP Box* | (6,7%) | (1 792) | (8,5%) | (1 886) |
| Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwałe) | 2,4% | 636 | 1,9% | 426 |
| Straty podatkowe z działalności kapitałowej za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym | 1,5% | 405 | - | - |
| | **15,2%** | **4 065** | **12,1%** | **2 670** |

**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.*





## 13. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

a) Za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

| w tys. zł | Stan na 1 stycznia 2021 r. (netto) | Zmiana ujęta w zyskach i stratach bieżącego okresu | Zmiana z tytułu nabycia jednostek | Stan na 31 grudnia 2021 r. Netto | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | (6) | - | (6) | - | (6) |
| Prawa do korzystania z aktywów | (46) | 75 | - | 29 | 29 | - |
| Wartości niematerialne* | (4 053) | (124) | (722) | (4 899) | - | (4 899) |
| Należności handlowe | 92 | (120) | - | (28) | - | (28) |
| Pożyczki udzielone | - | (2) | - | (2) | - | (2) |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | (100) | (8) | - | (108) | - | (108) |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 64 | 27 | - | 91 | 91 | - |
| Zobowiązania handlowe | - | 168 | - | 168 | 168 | - |
| Rezerwy | 194 | (194) | - | - | - | - |
| Zobowiązania z umów z klientami | - | 400 | - | 400 | 400 | - |
| Pozostałe | 23 | (20) | - | 3 | 3 | - |
| **Aktywa / (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego** | **(3 826)** | **196** | **(722)** | **(4 352)** | **691** | **(5 043)** |
| Kompensata | | | | | (654) | 654 |
| **Aktywa / (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej** | **(3 826)** | **196** | **(722)** | **(4 352)** | **37** | **(4 389)** |



**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości niematerialnych dotyczy relacji z klientami w kwocie 3 031 tys. zł, prac rozwojowych w kwocie 1 174 tys. zł oraz towarowego SerwerSMS w kwocie 369 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pom wartością podatkową a bieżącą wartością księgową tych wartości niematerialnych.*



b) Za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

| w tys. zł | Stan na 1 stycznia 2020 r. (netto) | Zmiana ujęta w zyskach i stratach bieżącego okresu | Zmiana z tytułu nabycia jednostek | Stan na 31 grudnia 2020 r. Netto | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Prawa do korzystania z aktywów | (35) | (11) | - | (46) | - | (46) |
| Wartości niematerialne* | (2 421) | 16 | (1 648) | (4 053) | - | (4 053) |
| Należności handlowe | 100 | (19) | 11 | 92 | 92 | - |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | (36) | (64) | - | (100) | - | (100) |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 33 | 31 | - | 64 | 64 | - |
| Rezerwy | 14 | 180 | - | 194 | 194 | - |
| Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach** | 235 | (235) | - | - | - | - |
| Pozostałe | (6) | 29 | - | 23 | 23 | - |
| **Aktywa / (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego** | **(2 116)** | **(73)** | **(1 637)** | **(3 826)** | **373** | **(4 199)** |
| Kompensata | | | | | (318) | 318 |
| **Aktywa / (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej** | **(2 116)** | **(73)** | **(1 637)** | **(3 826)** | **55** | **(3 881)** |

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości niematerialnych w głównej mierze dotyczy relacji z klientami w kwocie 2 863 tys. zł, prac rozwojowych w kwocie 75 zł oraz znaku towarowego SerwerSMS w kwocie 406 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w związku z występowaniem dodatnich różnic przejścio pomiędzy wartością podatkową a bieżącą wartością księgową tych wartości niematerialnych.*

*** Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość strat podatkowych z zysków kapitałowych (o których mowa w Ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawn późniejszymi zmianami) wynosi 2 576 tys. zł z czego 400 tys. zł poniesiono w 2018 r., 838 tys. zł w 2019 roku oraz 1 339 tys. zł w 2020 r. Termin na rozliczenie straty podatkowej wynos licząc od kolejnego roku po roku, w którym strata podatkowa została poniesiona. Aktywa od straty podatkowej z zysków kapitałowych na dzień 31 grudnia 2020 r. nie zostało rozpozn uwagi na brak pewności co do możliwości odliczenia strat podatkowych w przyszłości.*





## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

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

| | Za rok obrotowy zakończony | |
|---|---|---|
| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
| Powierzchnia biurowa | 59 | - |
| Serwery i sprzęt IT | 280 | 166 |
| Pozostałe | 186 | 3 |
| | **525** | **169** |

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. na rzeczowych aktywach trwałych Spółki Vercom S.A. ustanowiony był zastaw rejestrowy do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 30 mln zł, jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Vercom S.A. w konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (nota 28).

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych w okresach sprawozdawczych zakończonych 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

| *w tys. zł* | ***Nota*** | Powierzchnia biurowa | Serwery i sprzęt IT | Pozostałe | **Ogółem** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość początkowa** | | | | | |
| **Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.** | | **203** | **683** | **417** | **1 303** |
| Zwiększenia | | - | 166 | 3 | **169** |
| Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek | | - | 25 | - | **25** |
| Zmniejszenia | | - | (57) | (6) | **(63)** |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.** | | **203** | **817** | **414** | **1 434** |
| Zwiększenia | | 59 | 280 | 186 | **525** |
| Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek | *18* | 86 | 45 | 1 | **132** |
| Zmniejszenia | | - | (103) | - | **(103)** |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.** | | **348** | **1 039** | **601** | **1 988** |
| **Umorzenie** | | | | | |
| **Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.** | | **(44)** | **(438)** | **(192)** | **(674)** |
| Amortyzacja | | (20) | (140) | (80) | **(240)** |
| Zmniejszenia | | - | 31 | 5 | **36** |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.** | | **(64)** | **(547)** | **(267)** | **(878)** |
| Amortyzacja | | (36) | (221) | (85) | **(342)** |
| Zmniejszenia | | - | 74 | - | **74** |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.** | | **(100)** | **(694)** | **(352)** | **(1 146)** |
| **Wartość księgowa** | | | | | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. | | 159 | 245 | 225 | 629 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2020 r. | | 139 | 270 | 147 | 556 |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.** | | **248** | **345** | **249** | **842** |

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





### 15. Prawa do korzystania z aktywów

W tabeli poniżej przedstawiono zwiększenia praw do korzystania z aktywów

| | Za rok obrotowy zakończony | |
|---|---|---|
| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
| Powierzchnia biurowa | 389 | - |
| Serwery i sprzęt IT | 807 | 166 |
| Środki transportu | 1 498 | 280 |
| | **2 694** | **446** |

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany stanu prawa do korzystania z aktywów w okresach sprawozdawczych zakończonych 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

| *w tys. zł* | *Nota* | Powierzchnia biurowa | Sprzęt IT, serwery | Środki transportu | Pozostałe | **Ogółem** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość początkowa** | | | | | | |
| **Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.** | | **2 427** | **1 005** | **1 188** | **486** | **5 106** |
| Zwiększenia z tytułu nabycia | | - | 166 | 280 | - | **446** |
| Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek | | 143 | - | - | - | **143** |
| Zmniejszenia | | - | (4) | - | - | **(4)** |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.** | | **2 570** | **1 167** | **1 468** | **486** | **5 691** |
| Zwiększenia z tytułu nabycia | | 174 | 807 | 1 498 | - | **2 479** |
| Zwiększenia z tytułu modyfikacji warunków umowy | | 215 | - | - | - | **215** |
| Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek | *18* | 1 529 | - | - | - | **1 529** |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.** | | **4 488** | **1 974** | **2 966** | **486** | **9 914** |
| **Umorzenie** | | | | | | |
| **Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.** | | **(925)** | **(639)** | **(634)** | **(250)** | **(2 448)** |
| Amortyzacja | | (356) | (183) | (232) | (97) | **(868)** |
| Zmniejszenie | | - | 3 | - | - | **3** |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.** | | **(1 281)** | **(819)** | **(866)** | **(347)** | **(3 313)** |
| Amortyzacja | | (694) | (341) | (217) | (98) | **(1 350)** |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.** | | **(1 975)** | **(1 160)** | **(1 083)** | **(445)** | **(4 663)** |
| **Wartość netto** | | | | | | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. | | 1 502 | 366 | 554 | 236 | 2 658 |





biurowej wykorzystywanej przez Vercom S.A., w 2021 r. Spółka ujęła zwiększenie wartości prawa do korzystania z aktywów o 215 tys. zł (czynsz miesięczny indeksowano inflacją na poziomie 3,6%).

Umowy leasingowe na sprzęt IT i serwery zawierane są na okres 4 lat, natomiast umowy leasingowe na środki transportu oraz inne rzeczowe aktywa trwałe zawierane są na okres 5 lat. Umowy leasingowe przewidują stałe opłaty miesięczne.

W odniesieniu do większości umów leasingowych, przyszłe płatności leasingowe zostały zdyskontowane przy zastosowaniu krańcowej stopy oprocentowania kredytów zaciągniętych przez Grupę tj. 4%.

### 16. Wartości niematerialne i wartość firmy

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

| | **Za rok obrotowy zakończony** | |
|---|---|---|
| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
| Prace rozwojowe | 3 966 | 1 515 |
| Pozostałe | 488 | 190 |
| Zaliczki | 60 | - |
| | **4 514** | **1 705** |

Poniższa tabela przedstawia zamianę stanu wartości firmy w okresach sprawozdawczych

| | *Nota* | **Rok obrotowy zakończony** | |
|---|---|---|---|
| *w tys. zł* | | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
| **Wartość firmy na początek okresu** | | **33 405** | **3 946** |
| Połączenie jednostek: | | | |
| EPSO Group Sp. z o.o. | | | 124 |
| ProfiSMS s.r.o. | | | 29 335 |
| Freshmail Sp. z o.o. | *18* | 23 393 | |
| PushPushGo Sp. z o.o. | *18* | 6 919 | |
| **Wartość firmy na koniec okresu** | | **63 717** | **33 405** |

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany stanu wartości niematerialnych i wartości firmy w okresach sprawozdawczych zakończonych 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

| *w tys. zł* | ***Nota*** | Wartość firmy | Znaki towarowe | Relacje z klientami | Prace rozwojowe | Oprogramowanie | Pozostałe | Zaliczki | **Ogółe** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość początkowa** | | | | | | | | | |
| **Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.** | | **3 946** | **2 868** | **8 749** | **743** | **3 518** | **490** | **-** | **20** |
| Zwiększenia z tytułu nabycia | | - | - | - | 1 515 | - | 190 | - | **1** |
| Reklasyfikacje / przeniesienie | | - | - | - | (2 211) | 2 211 | - | - | |
| Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek | | 29 459 | - | 8 674 | - | - | - | - | **38** |
| Zmniejszenia | | - | - | - | - | - | (1) | - | |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.** | | **33 405** | **2 868** | **17 423** | **47** | **5 729** | **679** | **-** | **60** |
| Zwiększenia z tytułu nabycia | | - | - | - | 3 966 | - | 488 | 60 | **4** |
| Reklasyfikacje / przeniesienie | | - | - | - | (2 076) | 2 076 | - | - | |
| Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek | *18* | 30 312 | 1 266 | 2 535 | 3 423 | - | 174 | - | **37** |
| Zmniejszenia | | - | - | - | (670) | - | - | - | **(** |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.** | | **63 717** | **4 134** | **19 958** | **4 690** | **7 805** | **1 341** | **60** | **101** |
| **Umorzenie** | | | | | | | | | |
| **Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.** | | **-** | **(542)** | **(1 609)** | **-** | **(1 138)** | **(425)** | **-** | **(3 7** |
| Amortyzacja | | - | (191) | (747) | - | (683) | (17) | - | **(1 6** |
| Zmniejszenia | | - | - | - | - | - | 1 | - | |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.** | | **-** | **(733)** | **(2 356)** | **-** | **(1 821)** | **(441)** | **-** | **(5 3** |
| Amortyzacja | | - | (317) | (1 246) | - | (1 303) | (120) | - | **(2 9** |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.** | | **-** | **(1 050)** | **(3 602)** | **-** | **(3 124)** | **(561)** | **-** | **(8 3** |
| **Wartość księgowa** | | | | | | | | | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. | | 3 946 | 2 326 | 7 140 | 743 | 2 380 | 65 | - | 16 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2020 r. | | 33 405 | 2 135 | 15 067 | 47 | 3 908 | 238 | - | 54 |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.** | | **63 717** | **3 084** | **16 356** | **4 690** | **4 681** | **780** | **60** | **93** |





**Prace rozwojowe**

Prace rozwojowe obejmują nakłady poniesione na rozwijanie funkcjonalności 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.

Prace rozwojowe obejmują prace programistyczne, realizowane przez zatrudnionych przez Grupę programistów lub realizowane przez zewnętrzne podmioty świadczące na rzecz Grupy usługi. Koszt tych prac można wiarygodnie ustalić.

Przed rozpoczęciem ujmowania nakładów na prace rozwojowe jako składnika wartości niematerialnych Zarząd Spółki ocenia czy spełnione zostały łącznie wszystkie kryteria ich ujęcia jako składnika wartości niematerialnych opisane w nocie 3.8:

a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży:

Grupa prowadzi działalność w oparciu o wytworzone we własnym zakresie platformy wielokanałowej komunikacji elektronicznej, co potwierdza posiadanie przez Grupę, zarówno kompetencji, jak i know-how niezbędnego do ukończenie prac rozwojowych (tj. w szczególności zespołu doświadczonych programistów oraz kooperantów);

b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży:

Sprzedaż usług opartych o platformy wielokanałowej komunikacji elektronicznej jest podstawowym przedmiotem działalności Grupy, dlatego prace rozwojowe w zakresie rozwijania funkcjonalności platform są niezbędne z punktu widzenia podtrzymania konkurencyjności usług oferowanych przez Grupę;

c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych; oraz
d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych:

Wszystkie nakłady na prace rozwojowe dotyczą kluczowych aktywów Grupy tj. Platform Vercom opisanych w nocie 1.3, w oparciu o które Grupa sprzedaje usługi w modelu CPaaS;

e) dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;

Grupa finansuje ponoszone nakłady na prace rozwojowe ze środków generowanych z działalności operacyjnej, jednakże posiada również dostęp do długoterminowych źródeł finansowania, w związku z tym dostępność stosownych środków finansowych nie budzi wątpliwości. Grupa posiada również stosowne środki techniczne i inne tj. w szczególności zespół doświadczonych programistów i kooperantów, świadczących na rzecz Grupy usługi w zakresie programowania;





f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych:

Jak opisano powyżej, nakłady na prace rozwojowe obejmują koszty wynagrodzeń pracowników i koszty usług obcych realizowanych przez kooperantów, dedykowanych do danego projektu rozwojowego. Grupa prowadzi ewidencję księgową umożliwiającą szczegółowe przypisanie ponoszonych nakładów do realizowanych projektów w zakres prac rozwojowych.

Wszystkie ukończone dotychczas prace rozwojowe zakończyły się wynikiem pozytywnym w związku ze zrealizowaniem i wdrożeniem wszystkich zaplanowanych funkcjonalności platform, a także osiągnięciem perspektyw przychodowych zapewniających pokrycie kosztów zakończonych prac rozwojowych. Nakłady poniesione na realizację prac rozwojowych po ich ukończeniu przenoszone są do pozycji wartości niematerialnych Oprogramowanie.

**Relacje z klientami**

Relacje z klientami stanowią aktywa niematerialne przejęte w ramach połączenia jednostek w 2017 r. SerwerSMS Polska Sp. z o.o., w 2019 r. PromoSMS Sp. z o.o., w 2020 r. Grupy ProfiSMS oraz w 2021 r. spółek Freshmail Sp. z o.o. i PushPushGo Sp. z o.o.

**Znak towarowy**

W pozycji znaki towarowe ujęty jest zarejestrowany znak towarowy SerwerSMS nabyty w 2017 r. w ramach połączenia z jednostką zależną SerwerSMS Polska Sp. z o.o., oraz znak towarowy Freshmail nabyty w 2021 r. w ramach połączenia z jednostką Freshmail Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Zarząd Spółki dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania został określony (nota 3.10). Zarząd Spółki nie zidentyfikował takich przesłanek, wobec tego nie przeprowadzano testów na utratę wartości wartości niematerialnych, z wyjątkiem testu na utratę wartości wartości firmy oraz prac rozwojowych w toku wytwarzania, co zostało szczegółowo przedstawione w nocie 17 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Po dacie ostatniego testu na utratę wartości wartości firmy do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły również przesłanki utraty wartości wartości firmy oraz prac rozwojowych w toku wytwarzania.

## 17. Test na utratę wartości wartości firmy i prac rozwojowych w toku wytwarzania

Wartość firmy oraz prace rozwojowe w toku wytwarzania podlegają testom na utratę wartości: wówczas, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości, a także corocznie bez względu na ewentualne występowanie przesłanek wskazujących na utratę przez nie wartości (nota 3.10). Na dzień 31 grudnia 2021 r., oraz 31 grudnia 2020 r. przeprowadzono testy na utratę wartości wartości firmy i prac rozwojowych w toku wytwarzania. Grupa wyodrębniła dwa ośrodki generujące środki pieniężne tj. i) Spółka i jej jednostki zależne prowadzące działalność na terytorium Polski oraz ii) Grupa ProfiSMS prowadzącą działalność na terytorium Czech. Na potrzeby przeprowadzenia testu na utratę wartości, prace rozwojowe w toku wytwarzania zostały w

całości przypisane do ośrodka generującego środki pieniężne - Polska, natomiast wartość firmy została alokowana, w oparciu o metodę względnej wartości godziwej na dzień nabycia Grupy ProfiSMS, do ośrodka generującego środki pieniężne - Polska i ośrodka generującego środki pieniężne - Czechy, które w ocenie Zarządu Spółki skorzystają z synergii wynikających z połączenia. Wartość odzyskiwalną ośrodków generujących środki pieniężne oszacowano na podstawie wartości użytkowej ustalonej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie sporządzonych projekcji finansowych.

Zarząd Jednostki Dominującej ustalając wszystkie poniższe założenia, które uznaje za wiarygodne, kierował się danymi historycznymi realizowanymi przez spółki danego ośrodka generującego środki pieniężne, tam gdzie było to zasadne, o przewidywania Zarządu co do rozwoju sytuacji tych ośrodków w przyszłości. Dla testowanych ośrodków przyjęto następujące okresy projekcji oraz kluczowe założenia:

| | **Na dzień** | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **31.12.2021** | | **31.12.2020** | |
| | *Polska* | *Czechy* | *Polska* | *Czechy* |
| Okres projekcji | do 2026 z uwzględnieniem wartości rezydualnej | do 2026 z uwzględnieniem wartości rezydualnej | do 2025 z uwzględnieniem wartości rezydualnej | do 2025 z uwzględnieniem wartości rezydualnej |
| Projekcje w ujęciu | nominalnym | nominalnym | nominalnym | nominalnym |
| Stopa dyskonta | 7,48% | 7,48% | 6,14% | 6,14% |
| Stopa wzrostu w okresie rezydualnym FCF | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Średnia roczna zmiana liczby klientów w okresie projekcji | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Zmiana liczby wysyłanych komunikatów | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

Współczynnik D/E określa relację zadłużenia do rynkowej wartości kapitałów własnych. Rynkowa wartość współczynnika została przyjęta na podstawie analizy spółek działających w porównywalnych sektorach. Współczynnik beta jest współczynnikiem ryzyka systematycznego. Rynkowa wartość współczynnika beta została przyjęta na podstawie analizy korelacji pomiędzy stopami zwrotu z inwestycji w akcje spółek działających w porównywalnych sektorach i stopami zwrotu z indeksów rynkowych.

Stopa dyskonta oparta jest na kalkulacji średniego ważonego kosztu kapitału (ang. WACC – *weighted average cost of capital*), do wyznaczenia którego przyjęto stopę wolną od ryzyka równą 3,6 % dla testu na dzień 31 grudnia 2021 r. (1,2% na dzień 31 grudnia 2020 r.), skorygowanej o premię za ryzyko, odzwierciedlającą zarówno zwiększone ryzyko inwestowania jak i systematyczne ryzyko ośrodka generującego środki pieniężne. Z uwagi na jednakową wysokość stopy wolnej od ryzyka na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz stawki podatku dochodowego w Polsce i Czechach (przy zbieżnych pozostałych parametrach stopy dyskonta) stopy dyskonta dla ośrodków generujących środki pieniężne Polska i Czechy na dzień 31 grudnia 2021 r. są równe.

Wartość rezydualna ustalona została w wysokości bieżącej (zdyskontowanej) wartości renty wieczystej (według Modelu Wzrostu Gordona) skalkulowanej w oparciu o wolne przepływy pieniężne ostatniego okresu projekcji, skorygowane o stałą stopę wzrostu.



**Grupa Kapitałowa Vercom**
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r.
*(w tysiącach złotych)*

Ustalona w teście na utratę wartości nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością księgową aktywów ośrodka generującego środki pieniężne wyniosła: Polska i Czechy odpowiednio 323 mln zł i 82 mln zł na dzień 31 grudnia 2021 r., 192 mln zł i 72 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 r. (przy wartości odzyskiwalnej ustalonej na poziomie: Polska i Czechy odpowiednio 411 mln zł i 98 mln zł na dzień 31 grudnia 2021 r., 240 mln zł i 86 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 r.).

Racjonalnie możliwe zmiany pojedynczych kluczowych założeń, które powodują zrównanie wartości odzyskiwalnych i wartości księgowej ośrodka generującego środki pieniężne – Polska, w porównaniu do założeń przyjętych do testów na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2021 r.:

- spadek liczby klientów o 12,3% w każdym roku w okresie do 2026 r. w porównaniu z rokiem poprzednim,
- spadek liczby obsługiwanych komunikatów o 12,8%, w każdym roku w okresie do 2026 r. w porównaniu z rokiem poprzednim,

wzrost stopy dyskonta o 26 p.p.

Racjonalnie możliwe zmiany pojedynczych kluczowych założeń, które powodują zrównanie wartości odzyskiwalnych i wartości księgowej ośrodka generującego środki pieniężne – Czechy, w porównaniu do założeń przyjętych do testów na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2021 r.:

spadek liczby klientów o 32,3% w każdym roku w okresie do 2026 r. w porównaniu z rokiem poprzednim,

spadek liczby obsługiwanych komunikatów o 33,7%, w każdym roku w okresie do 2026 r. w porównaniu z rokiem poprzednim,

wzrost stopy dyskonta o 41 p.p.

Opisane powyżej wyniki analizy wrażliwości, wskazują na mniejszą wrażliwość na zmiany kluczowych założeń, tj. spadku liczby klientów i spadku liczby obsługiwanych komunikatów, w przypadku wartości odzyskiwalnej ośrodka generującego środki pieniężne - Czechy niż w przypadku ośrodka generującego środki pieniężne Polska, co wynika z relacji ustalonej wartości odzyskiwalnej do wartości księgowej każdego z tych ośrodków oraz znacznie większym udziałem kosztów stałych w ośrodku generującym środki pieniężne – Polska niż w ośrodku generującym środki pieniężne – Czechy.

## 18. Nabycie jednostek zależnych

**Nabycie spółki PushPushGo Sp. z o.o.**

W dniu 7 lipca 2021 r. Spółka Vercom S.A. zawarła z dotychczasowymi wspólnikami 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 wspólników. W wyniku zawarcia umów Vercom S.A nabyła 67,42% udziałów spółki PushPushGo Sp. z o.o. za łączną kwotę 8 803 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 jednen 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. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej opcje wykazane w aktywach długoterminowych w pozycji instrumenty pochodne (szczegóły w nocie 35.2).

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.

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 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 (na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość godziwa wynosi 1 920 tys. zł) w przypadku spełnienia przez Freshmail Sp. z o.o. określonych w umowach warunków w roku obrotowym 2022 i 2023 (tj. osiągnięcie ustalonych poziomów EBITDA). Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość zobowiązania w wartości godziwej tj. 1 920 tys. zł wykazano jako zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w spółce Freshmail Sp. z o.o., w części krótkoterminowej kwotę 492 tys. zł oraz w części długoterminowej kwotę 1 428 tys. zł (nota 33).

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.

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 wartości godziwe nabytych aktywów i przejętych zobowiązań na dzień objęcia kontroli.

Poniższe rozliczenie połączeń ma charakter ostateczny (kompletny).





| **Nabycia jednostek w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.**<br>*w tys. zł* | **PushPushGo Sp. z o.o.** | **Freshmail Sp. z o.o.** | **Razem** |
|---|---|---|---|
| Środki pieniężne | 8 803 | 27 778 | 36 581 |
| Przyszłe płatności z tytułu nabycia | - | 2 000 | 2 000 |
| **Cena nabycia** | **8 803** | **29 778** | **38 581** |
| *w tys. złotych* | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | 132 | 132 |
| Prawa do korzystania z aktywów | 245 | 1 284 | 1 529 |
| Koszty prac rozwojowych | 2 034 | 1 389 | 3 423 |
| Wartości niematerialne | 51 | 123 | 174 |
| Relacje z klientami | 339 | 2 196 | 2 535 |
| Znak towarowy | - | 1 266 | 1 266 |
| 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 | 64 | 658 | 722 |
| 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** | **2 795** | **6 385** | **9 180** |
| Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym | 910 | - | 910 |
| **Wartość firmy** | **6 919** | **23 393** | **30 312** |

**Wartość firmy**

Wartość firmy dotycząca wszystkich wyżej wymienionych nabyć reprezentuje synergie i efekty skali w zakresie kosztów prowadzonej działalności, korzyści strategiczne wynikające z potencjału nowego dla Grupy rynku oraz know-how przejętych organizacji.

Wartość firmy uwzględnia kluczowe, oprócz relacji z klientami, elementy składowe zapłaconej ceny nabycia, takie jak:

Uzyskanie dostępu do nowych rynków, na których poprzez przejęte jednostki Grupa może wdrażać własne technologie i usługi oraz rozpocząć działania sprzedażowe i marketingowe pod własnymi znakami towarowymi.

Przejęcie zasobów ludzkich na nowym rynku, co ma znaczenie w szczególności w aspekcie lokalnej obsługi klienta, która oprócz technologii ma kluczowe znaczenie dla skuteczności prowadzenia operacji na danym rynku.

Potencjał synergii wynikający z zastosowania know-how i technologii Grupy, co w istotny sposób uatrakcyjni ofertę zarówno dla istniejących klientów przejętych jednostek, jak i umożliwi pozyskanie nowych klientów.

**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.

Wartość firmy nie stanowi kosztu uzyskania przychodu dla celów podatkowych.

| **Nabycia jednostek w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.**<br>*w tys. zł* | **PushPushGo Sp. z o.o.** | **Freshmail Sp. z o.o.** | **Razem** |
|---|---|---|---|
| Wpływ na skonsolidowane informacje finansowe od dnia nabycia do 31 grudnia 2021 r. | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 2 265 | 6 795 | 9 060 |
| EBITDA Operacyjna* | 47 | 2 232 | 2 279 |
| Zysk netto | (234) | 1 628 | 1 394 |
| Wpływ na łączne informacje finansowe, gdyby transakcja miała miejsce 1 stycznia 2021 r. (tj. za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia objęcia kontroli) | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 1 932 | 7 423 | 9 355 |
| EBITDA Operacyjna* | 335 | 629 | 964 |
| Zysk netto | (172) | (21) | (193) |

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

Gdyby transakcje miały miejsce na początek okresu sprawozdawczego, tj. na dzień 1 stycznia 2021 r., przychody ze sprzedaży Grupy Vercom za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. wyniosłyby 188 274 tys. zł., a zysk netto 23 190 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Grupa poniosła koszty dotyczące zakończonych nabyć jednostek ujęte w zyskach i stratach w pozycji usługi obce w wysokości 1 535 tys. zł oraz w pozycji podatki i opłaty w wysokości 372 tys. zł, co stanowi łączny koszt na poziomie 1 907 tys. zł.

| *w tys. zł* | **Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 r.** |
|---|---|
| PushPushGo Sp. z o.o. | 451 |
| Freshmail Sp. z o.o. | 700 |
| Pozostałe akwizycje | 756 |
| **Razem** | **1 907** |





## 19. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| Appchance Group Sp. z o.o. | 2 464 | 1 421 |
| User.com Sp. z o.o. | 9 308 | 7 940 |
| Appchance Sp. z o.o. | 176 | 240 |
| **Razem** | **11 948** | **9 601** |

**Nabycie udziałów w Appchance Group Sp. z o.o.**

W dniu 5 sierpnia 2021 r. Spółka Vercom S.A. zawarła z osobami fizycznymi – wspólnikami 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. Dodatkowo zapłacono podatek od czynności cywilnoprawnych w kwocie 9 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.

W dniu 22 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednostki stowarzyszonej Appchance Group Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 111,5 tys. zł do

kwoty 116,2 tys. zł tj. o kwotę 4,7 tys. zł poprzez utworzenie 94 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Spółka Vercom S.A. objęła 46 nowo utworzonych udziałów za kwotę 2,3 tys. zł. Płatności za udziały dokonano w dniu 14 stycznia 2022 r. Po transakcji nabycia dodatkowych udziałów udział Spółki Vercom S.A. w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej nie zmienił się i nadal wynosi 49,05%.

**Nabycie dodatkowych udziałów w jednostce stowarzyszonej User.com Sp. z o.o.**

W dniu 2 września 2021 r. Spółka Vercom S.A. nabyła dodatkowych 6 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej User.com Sp. z o.o. za łączną cenę 1 500 tys. zł. W wyniku transakcji udział Spółki Vercom S.A. w kapitale zakładowym User.com Sp. z o.o. wzrósł z 26,98% do 30,30%. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu płatności za udziały tj. 6 września 2021 r.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie informacji finansowych jednostek stowarzyszonych oraz uzgodnienie do wartości księgowych inwestycji w jednostki stowarzyszone wykazanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Nabycie udziałów w Appchance Sp. z o.o.**

W dniu 23 lutego 2022 r. Spółka Vercom S.A. objęła 19 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej Appchance Sp. z o.o. za cenę 950 zł. Płatności za udziały dokonano w dniu 23 lutego 2022 r. Po transakcji nabycia dodatkowych udziałów bezpośredni udział Spółki Vercom w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej wynosi 31,51%, łączny udział Spółki Vercom (bezpośredni i pośredni za pośrednictwem spółki Appchance Group Sp. z o.o.) wynosi 65,10%.





| *w tys. zł* | Appchance Sp. z o.o. | Appchance Group Sp. z o.o. | User.com Sp. z o.o. | | Razem |
|---|---|---|---|---|---|
| **Za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.** | | | | | |
| Przychody | 809 | 6 110 | 7 782 | | |
| Koszty operacyjne | (1 070) | (5 814) | (8 443) | | |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto | - | (64) | (15) | | |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto | (39) | (3) | 138 | | |
| Podatek dochodowy | - | (34) | 102 | | |
| Wynik finansowy netto (100%) | (300) | 195 | (436) | | |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | | - |
| **Udział grupy w wyniku finansowym netto** | **(64)** | **96** | **(133)** | | **(101)** |
| **Inwestycje w jednostki stowarzyszone/ Zmiana udziału** | **-** | **947** | **1 500** | | **2 447** |
| **Na dzień 31 grudnia 2021 r.** | | | | | |
| Aktywa trwałe | 1 349 | 1 599 | 315 | | |
| Aktywa obrotowe | 291 | 1 670 | 4 157 | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | (661) | (2 061) | (1 234) | | |
| Zobowiązania długoterminowe | (1 222) | - | - | | |
| Aktywa netto na dzień sprawozdawczy (100%) | (243) | 1 208 | 3 238 | | |
| | 21,26% | 49,05% | 30,30% | | |
| Udział Grupy w aktywach netto | (59) | 593 | 981 | | |
| Wartość firmy | 235 | 1 871 | 8 327 | | |
| **Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone na dzień 31 grudnia 2021 r.** | **176** | **2 464** | **9 308** | | **11 948** |

| *w tys. zł* | Appchance Sp. z o.o. | Appchance Group Sp. z o.o. | User.com Sp. z o.o. | Rockdrop Holdings Ltd* | Razem |
|---|---|---|---|---|---|
| **Za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.** | | | | | |
| Przychody | 163 | 3 983 | 4 354 | 248 | |
| Koszty operacyjne | (258) | (3 322) | (5 826) | (191) | |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto | (30) | (130) | 20 | - | |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto | (24) | (24) | (50) | (1) | |
| Podatek dochodowy | - | (63) | 285 | - | |
| Wynik finansowy netto (100%) | (149) | 444 | (1 217) | 56 | |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | |
| | 21,26% | 39,01% | 26,98% | 30,00% | |
| **Udział grupy w wyniku finansowym netto** | **(31)** | **173** | **(328)** | **17** | |
| **Strata nieujęta w zyskach i stratach** | **-** | **-** | **-** | **(17)** | |
| **Udział grupy w wyniku ujęty w zyskach i statach** | **(32)** | **173** | **(328)** | **-** | **(187)** |

| *w tys. zł* | **Appchance Sp. z o.o.** | **Appchance Group Sp. z o.o.** | **User.com Sp. z o.o.** | **Rockdrop Holdings Ltd*** | **Razem** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Na dzień 31 grudnia 2020 r.** | | | | | |
| Aktywa trwałe | 880 | 1 101 | 448 | | |
| Aktywa obrotowe | 381 | 1 616 | 2 558 | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | (334) | (1 703) | (730) | | |
| Zobowiązania długoterminowe | (870) | - | - | | |
| Aktywa netto na dzień sprawozdawczy (100%) | 57 | 1 014 | 2 276 | | |
| | 21,26% | 39,01% | 26,98% | | |
| Udział Grupy w aktywach netto | 12 | 396 | 614 | | |
| Wartość firmy | 228 | 1 025 | 7 326 | | |
| **Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone na dzień 31 grudnia 2020 r.** | **240** | **1 421** | **7 940** | | **9 601** |

## 20. Należności handlowe

| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| Należności handlowe od jednostek powiązanych | 50 | 13 |
| Należności handlowe od jednostek niepowiązanych | 33 113 | 23 979 |
| Należności handlowe razem | 33 163 | 23 992 |
| Odpis z tytułu utraty wartości | (905) | (730) |
| **Należności handlowe, w tym:** | **32 258** | **23 262** |
| *- krótkoterminowe* | *32 258* | *23 262* |

Analiza struktury przeterminowania należności oraz oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r.:

| | **Wartość brutto** | **Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej** | **Wartość netto** |
|---|---|---|---|
| w tys. zł | **31.12.2021** | **31.12.2021** | **31.12.2021** |
| Bieżące | 25 513 | (18) | **25 495** |
| Przeterminowane od 1 do 60 dni | 5 555 | (75) | **5 479** |
| Przeterminowane od 61 do 270 dni | 1 171 | (241) | **929** |
| Przeterminowane od 271 do 360 dni | 447 | (155) | **291** |
| Przeterminowane powyżej 361 dni | 479 | (416) | **63** |
| | **33 164** | **(905)** | **32 258** |

| w tys. zł | Wartość brutto 31.12.2020 | Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej 31.12.2020 | Wartość netto 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Bieżące | 19 770 | (74) | **19 696** |
| Przeterminowane od 1 do 60 dni | 3 038 | (25) | **3 013** |
| Przeterminowane od 61 do 270 dni | 691 | (262) | **429** |
| Przeterminowane od 271 do 360 dni | 129 | (52) | **77** |
| Przeterminowane powyżej 361 dni | 364 | (317) | **47** |
| | **23 992** | **(730)** | **23 262** |

Na podstawie dotychczasowej realizowalności spłat należności oraz oczekiwań w zakresie strat kredytowych, Zarząd Spółki uznaje, że należności przeterminowane, w tym również w przedziałach od 271 do 360 dni i powyżej 361 dni, w kwocie nieobjętej odpisem aktualizującym, zostaną odzyskane.

Na każdy dzień sprawozdawczy do szacowania odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych, Grupa stosuje podejście uproszczone wyceniając odpis z tytułu utraty wartości w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w horyzoncie życia należności. Grupa do oszacowania wartości tego odpisu stosuje macierz rezerw opracowaną na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów, skorygowanych w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W tym celu Grupa dokonuje statystycznej analizy wiekowej oraz analizy ściągalności należności w oparciu o dane historyczne.

Ponadto, Grupa tworzy odpisy specyficzne na należności zagrożone nieściągalnością (dla których stwierdzono wskaźniki braku uzasadnionych perspektyw odzyskania należności, w tym będące przedmiotem spraw spornych, objęte postępowaniem upadłościowym). Należności te w dalszym ciągu są przedmiotem działań służących ich odzyskaniu.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące odpisów aktualizujących należności handlowe:

| w tys. zł | *Nota* | 1.01.2021 - 31.12.2021 | 1.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Wartość odpisów na początek okresu | | (730) | (616) |
| Utworzenie | *8* | (354) | (391) |
| Wykorzystanie odpisu | | 179 | 277 |
| **Wartość odpisów na koniec okresu** | | **(905)** | **(730)** |





## 21. Pożyczki udzielone

| *w tys. zł* | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Pozostałe udzielone pożyczki, w tym: | 33 442 | 705 |
| *-dla jednostek stowarzyszonych* | *312* | *408* |
| *-dla innych podmiotów powiązanych* | *33 037* | - |
| | **33 442** | **705** |
| *- krótkoterminowe* | *33 356* | *705* |
| *- długoterminowe* | *86* | - |

W dniu 30 sierpnia 2021 r. Spółka Vercom S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 15 000 tys. zł spółce cyber_Folks S.A. (dawniej H88 S.A.) – spółka zależna od R22 S.A. Oprocentowanie pożyczki ustalono na poziomie 3% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono do dnia 31 stycznia 2022 r.

W dniu 29 września 2021 r. Spółka Vercom S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 18 000 tys. zł spółce cyber_Folks S.A. (dawniej H88 S.A.) – spółka zależna od R22 S.A. Oprocentowanie pożyczki ustalono na poziomie 3% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono do dnia 31 grudnia 2021 r.
W dniu 20 stycznia 2022 r. podpisano aneks do umów powyższych pożyczek wydłużajacy termin spłaty pożyczek do 31 marca 2022 r.

Pożyczki udzielone spółce cyber_Folks S.A. (dawniej H88 S.A.) mają charakter tymczasowego lokowania środków pieniężnych pozyskanych z IPO oprocentowanych na 3% w ujęciu rocznym, wobec realnego ujemnego oprocentowania na rachunkach bieżących. W dniu 29 grudnia 2021 r. spółka cyber_Folks S.A.

(dawniej H88 S.A.) podpisała aneks do umowy kredytowej z konsorcjum banków finansujących mBank i ING, zgodnie z którym otrzymała dodatkowe finansowanie, które przeznaczy na spłatę zadłużenia do Vercom S.A.

W dniu 2 lutego 2021 r. jednostka stowarzyszona Appchance Group Sp. z o.o. dokonała częściowej spłaty pożyczki w kwocie 203 tys. zł. Pozostałe 100 tys. spółka Appchance Group Sp. z o.o. uregulowała w dniu 3 marca 2021 r. Pożyczka wobec Appchance Sp. z o.o. w kwocie 109 tys. pozostaje nierozliczone na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji.

W dniu 21 września 2021 r. Spółka Vercom S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 200 tys. zł jednostce stowarzyszonej Appchance Sp. z o.o. Oprocentowanie pożyczki ustalono w stosunku rocznym:
- na poziomie 3% w okresie od dnia udzielenia pożyczki do dnia 30 września 2021 r.,
- jako suma WIBOR 3M i 2,75%, przy czym oprocentowanie nie może być niższe niż 3%, w okresie od dnia 1 października 2021 r. do dnia zwrotu kwoty pożyczki.
Termin spłaty pożyczki ustalono do dnia 30 czerwca 2022 r.

### 22. 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* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| **Środki pieniężne** | **116 614** | **11 501** |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 116 614 | 11 501 |
| **Ekwiwalenty środków pieniężnych** | **185** | **183** |
| Lokaty krótkoterminowe | - | 4 |
| Środki pieniężne w drodze | 185 | 179 |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** | **116 799** | **11 684** |

Wzrost środków pieniężnych wynika z pozyskania przez spółkę środków z Pierwszej Oferty Publicznej. Środki pieniężne stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (patrz nota 28).

### 23. Pozostałe aktywa

| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| Przedpłaty | 336 | 303 |
| Kaucje | 389 | 324 |
| **Razem pozostałe aktywa długoterminowe** | **725** | **627** |

W pozycji przedpłaty w aktywach długoterminowych znajdują się nierozliczone zaliczki wypłacone spółce SOPOL Solewodzińscy sp. j. w kwocie 517 tys. zł z tytułu umowy o świadczenie usług. Spółka Vercom S.A. zgodnie z umową o świadczenie usług zawartą z SOPOL Solewodzińscy sp. j. naliczyła SOPOL Solewodzińscy karę umowną w wysokości 1 100 tys. zł z tytułu niezapewnienia przez SOPOL Solewodzińscy sp. j. minimalnej dziennej przepustowości wysyłek wiadomości SMS zgodnie z postanowieniami umowy. Postępowanie o wydanie nakazu zapłaty zostało wszczęte 2 lipca 2018 r. Kara umowna nie została rozpoznana jako przychód do czasu uprawdopodobnienia możliwości jej odzyskania. Tytułem pokrycia roszczeń z tytułu powyżej wymienionej kary umownej Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Mikołowie wszczął postępowanie egzekucyjne z nieruchomości będących własnością wspólników SOPOL Solewodzińscy sp. j. Ponadto Vercom S.A. posiada wpisaną hipotekę przymusową w kwocie 1 396 208,04 zł na nieruchomości będącej własnością SOPOL Solewodzińscy sp. j. tytułem zabezpieczenia roszczeń z tytułu powyższej kary umownej. Umowa o świadczenie usług zawarta z SOPOL Solewodzińscy sp. j. wciąż obowiązuje, nie została przez żadną ze stron wypowiedziana, a naliczona przez Vercom S.A. kara umowna stanowi skorzystanie z uprawnień przewidzianych tą umową i ma na celu zrekompensowanie niewystarczającej dziennej przepustowości wysyłek wiadomości zgodnie z postanowieniami umowy.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. Spółka Vercom S.A. dokonała odpisu aktualizującego wartość należności w wysokości 250 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka dokonała oceny ryzyka spłaty przez dłużnika należności i w rezultacie tej oceny uznaje, że utworzony w roku poprzednim odpis aktualizujący jest wystarczający. Spółka nie ujęła w ramach przychodu wierzytelności z tytułu kary umownej mimo prawomocnego wyroku sądu w stosunku do wspólników z uwagi na stosowne argumenty: (i) zaskażone przez dłużnika operaty szacunkowe nieruchomości, z której jest prowadzona egzekucja przeciwko wspólnikom spółki SOPOL Solewodzińscy sp. j.; (ii) innych wierzycieli hipotecznych wierzytelności których Zarząd Spółki nie jest w stanie na chwilę obecną określić.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji postępowanie jest na etapie windykacji komorniczej, majątek spółki SOPOL oraz jej właścicieli, a także ustanowione na rzecz Grupy Vercom S.A. zabezpieczenia, w ocenie Zarządu są wystarczające na pokrycie roszczeń nieobjętych odpisem.

| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| Przedpłaty | 555 | 763 |
| Inne aktywa | 98 | 21 |
| **Razem pozostałe aktywa krótkoterminowe** | **653** | **784** |

### 24. Kapitał podstawowy

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji 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 | 1 644 250 | 0,02 | 32 885 | 8,96% | 8,96% |
| Krzysztof Szyszka | 1 445 300 | 0,02 | 28 906 | 7,88% | 7,88% |
| 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 | 3 746 285 | 0,02 | 74 926 | 20,42% | 20,42% |
| | **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*





Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r. 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*

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



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 9 549 tys. zł) wyniosły 170 451 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 170 371 tys. zł.

### 25. Akcje własne

| | 31.12.2021 | 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.

## 26. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję.

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|---|---|
| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
| **Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej** | **22 713** | **19 416** |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 16 601 384 | 14 553 325 |
| **Średnia ważona liczba akcji zwykłych** | **16 601 384** | **14 553 325** |
| **Zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)** | **1,37** | **1,33** |





Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

dla okresu dwunastu miesięcy zakończonego dnia 31 grudnia 2021 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i D, z wyłączeniem akcji własnych,

dla okresu dwunastu miesięcy zakończonego dnia 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r.** | | | | |
| 14 920 300 | 2019.12.31 | 133 | 0,36 | 5 421 858 |
| 14 343 850 | 2020.05.12 | 233 | 0,64 | 9 131 467 |
| **Średnia ważona liczba akcji** | | | | **14 553 325** |
| **Średnia ważona liczba akcji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r.** | | | | |
| 14 343 850 | 2020.12.31 | 159 | 0,44 | 6 248 417 |
| 18 343 850 | 2021.06.08 | 206 | 0,56 | 10 352 967 |
| **Średnia ważona liczba akcji** | | | | **16 601 384** |

Poniższa tabela przedstawia kalkulację rozwodnionego zysku netto na akcję:

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|---|---|
| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
| **Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej** | **22 713** | **19 416** |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 16 601 384 | 14 553 325 |
| Efekt rozwadniający - program motywacyjny | 23 095 | - |
| **Łączna rozwodniona liczba akcji zwykłych** | **16 624 479** | **14 553 325** |
| **Rozwodniony zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)** | **1,37** | **1,33** |

Jako rozwodnioną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

dla okresu dwunastu miesięcy zakończonego dnia 31 grudnia 2021 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i D, z wyłączeniem akcji własnych skorygowanych o akcje, dla których warunki programu motywacyjnego zostały spełnione tj. akcje z puli lojalnościowej, celu indywidualnego oraz celu wynikowego dla 2021 r. (nota 40).

dla okresu dwunastu miesięcy zakończonego dnia 31 grudnia 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 |
|---|---|---|---|---|
| **Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r.** | | | | |
| 14 920 300 | 2019.12.31 | 133 | 0,36 | 5 421 858 |
| 14 343 850 | 2020.05.12 | 233 | 0,64 | 9 131 467 |
| **Rozwodniona średnia ważona liczba akcji** | | | | **14 553 325** |
| **Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r.** | | | | |
| 14 343 850 | 2020.12.31 | 120 | 0,33 | 4 715 786 |
| 14 378 256 | 2021.04.30 | 39 | 0,11 | 1 536 307 |
| 18 378 256 | 2021.06.08 | 206 | 0,56 | 10 372 386 |
| **Rozwodniona średnia ważona liczba akcji** | | | | **16 624 479** |

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły czynniki rozwadniające zysk przypadający na jedną akcję, wynikające ze spełnienia warunków programu motywacyjnego dla akcji z puli lojalnościowej, celu indywidualnego oraz celu wynikowego dla 2021 r.(nota 40).

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.

## 27. Wypłata dywidendy

W dniu 8 kwietnia 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Vercom S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziały 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 dla akcjonariuszy Spółki tj. 1,05 zł na akcję oraz kwotę 2 339 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 8 kwietnia 2021 r.

Dnia 12 maja 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Vercom S.A. podjęło uchwałę o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2019 r. w wysokości 14 861 tys. zł i przeznaczeniu 10 328 tys. zł na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki tj. 36 zł na akcję oraz przeznaczeniu 4 533 tys. zł na kapitał zapasowy. Termin wypłaty dywidendy Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. ustaliło na dzień 15 maja 2020 r. Dywidenda została wypłacona w dniu 15 maja 2020 r.

## 28. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu

| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| **Zobowiązania długoterminowe** | | |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 35 048 | 41 582 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 3 702 | 1 820 |
| | **38 750** | **43 402** |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | | |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 6 474 | 6 478 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 1 720 | 813 |
| | **8 194** | **7 291** |
| **Razem** | **46 944** | **50 693** |

Zabezpieczeniem kredytów jest zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach cyber_Folks S.A. (dawniej H88 S.A.), Oxylion S.A. i Vercom S.A. oraz istotnych spółek zależnych od R22 S.A. wskazanych w umowie, zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych kredytobiorców i istotnych spółek zależnych od R22 S.A. wskazanych w umowie wraz z pełnomocnictwem do dysponowania, zastaw rejestrowy na zbiorach rzeczy i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa cyber_Folks S.A. (dawniej H88 S.A.), Oxylion S.A. i Vercom S.A. oraz istotnych spółek zależnych od R22 S.A. wskazanych w umowie, umowa podporządkowania oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez każdego z kredytobiorców do kwoty 150% całkowitego zaangażowania.





W dniach 8 i 14 kwietnia 2021 r. Spółka Vercom S.A. otrzymała dwie pożyczki od jednostki powiązanej cyber_Folks S.A. w kwocie 2 000 tys. zł każda. Obie pożyczki zostały spłacone w dniu 31 maja 2021 r. w całości.

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

| w tys. zł | Kwota udzielonego finansowania | Nominalne oprocentowanie/ Waluta | Termin spłaty zgodnie z umową (w ratach do) | 31.12.2021 | | 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. | 42 126 | 41 522 | 48 745 | 48 060 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | | | | 5 422 | 5 422 | 2 633 | 2 633 |
| **Zobowiązania oprocentowane ogółem** | | | | **47 548** | **46 944** | **51 378** | **50 693** |

Na dzień sprawozdawczy Spółka Vercom S.A. dysponuje niewykorzystanym limitem w rachunku bieżącym w kwocie 5 000 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 31 grudnia 2021 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie kowenanty wynikające z umowy kredytowej z dnia 14 stycznia 2020 r. są spełnione.

## 29. Zobowiązania z tytułu leasingu

| w tys. zł | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu** | | |
| do 1 roku | 1 897 | 913 |
| 1 do 5 lat | 3 961 | 1 938 |
| | **5 858** | **2 851** |
| **Odsetki** | | |
| do 1 roku | 177 | 100 |
| 1 do 5 lat | 259 | 118 |
| | **436** | **218** |
| **Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu umów leasingu** | | |
| do 1 roku | 1 720 | 813 |
| 1 do 5 lat | 3 702 | 1 820 |
| | **5 422** | **2 633** |



## 30. Zobowiązania handlowe

| w tys. zł | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Zobowiązania handlowe od jednostek powiązanych | 97 | 132 |
| Zobowiązania handlowe od pozostałych jednostek | 27 894 | 18 280 |



Wzrost zobowiązań handlowych w 2021 r. w porównaniu z 2020 r. wynika głównie z realizacji płatności wobec głównych dostawców po dniu sprawozdawczym oraz z połączenia jednostek. Wartość zobowiązań handlowych jednostek przejętych w 2021 r. według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosi 1 079 tys. zł. Pozostały wzrost zobowiązań handlowych wynika z normalnej działalności Grupy.

## 31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| w tys. zł | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 536 | 274 |
| Niewykorzystane urlopy | 421 | 89 |
| **Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ogółem** | **957** | **363** |

## 32. 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 ocenie Zarządu Spółki, odzwierciedla na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niepewności w zakresie ujmowania podatku dochodowego zgodnie z KIMSF 23.

### Udzielone poręczenia

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa nie otrzymała ani nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, za wyjątkiem poręczeń związanych z zawarciem umowy kredytowej (nota 38.2.) oraz 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.





### 33. Pozostałe zobowiązania

| *w tys. zł* | *Nota* | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Zobowiązania długoterminowe** | | | |
| Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Freshmail Sp. z o.o. | | 1 428 | - |
| | | **1 428** | **-** |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | | | |
| Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń | | 1 050 | 1 337 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych | | 5 | - |
| Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Freshmail Sp. z o.o. | *18* | 492 | - |
| Pozostałe | | 49 | 17 |
| | | **1 596** | **1 354** |

### 34. Rezerwy

| *w tys. zł* | Pozostałe rezerwy |
|---|---|
| **Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.** | **748** |
| Rozwiązanie | (158) |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.** | **590** |
| Utworzenie | 23 |
| Rozwiązanie | (100) |
| Reklasyfikacja do zobowiązań z tytułu podatku dochodowego | (513) |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.** | **-** |

Rezerwy w całości dotyczyły szacunku zobowiązań wynikających z różnic w interpretacji przepisów.

### 35. Instrumenty finansowe

#### 35.1. Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

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;

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 jakiekolwiek obserwowalne dane rynkowe.

| **31.12.2021** *w tys. zł* | **Wartość księgowa** | **Wartość godziwa** Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | **Ogółem** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy** | | | | | |
| Opcje zakupu udziałów PushPushGo Sp. z o.o. | 625 | | | 625 | **625** |
| | **625** | | | **625** | **625** |
| **Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu** | | | | | |
| Pożyczki udzielone | 33 356 | | | | **(*)** |
| Należności handlowe | 32 258 | | | | **(*)** |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 116 799 | | | | **116 799** |
| | **182 413** | | | | |
| **Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu** | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 41 522 | | 42 126 | | **42 126** |
| Zobowiązania handlowe | 27 991 | | | | **(*)** |
| Pozostałe zobowiązania | 546 | | | | **(*)** |
| | **70 059** | | | | |

| **31.12.2020** *w tys. zł* | **Wartość księgowa** | **Wartość godziwa** 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 | | 48 745 | | **14 142** |
| Zobowiązania handlowe | 18 412 | | | | **(*)** |
| Pozostałe zobowiązania | 17 | | | | **(*)** |
| | **66 489** | | | | |

*(*) Wartość księgowa pożyczek udzielonych, należności i zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi, w szczególności, na krótkoterminowy charakter tych instrumentów.*

W okresach zakończonych 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy Poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej. Wycena aktywów oraz zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych klasyfikowana jest do poziomu 3 w hierarchii wartości godziwej, natomiast zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek do poziomu 2:





| **Instrument** | **Metoda wyceny** | **Główne dane w modelu wyceny** |
|---|---|---|
| Opcja call | Model symulacji Monte-Carlo – poziom 3 | Wartość akcji ustalona w oparciu o symulację wartości rynkowej spółki, Średnia oczekiwana wartość wskaźnika EV/EBITDA szacowana dla spółek z sektora na danych historycznych, wartość EBITDA implikowana z symulowanej wartości rynkowej Spółki i oczekiwanej wartości wskaźnika EV/EBITDA, Stopa wolna od ryzyka implikowana z notowań rynkowych, Zmienność cen akcji szacowana dla spółek z sektora na danych historycznych |
| Kredyty bankowe | Zdyskontowane przepływy pieniężne – poziom 2 | Stopa procentowa WIBOR i marża związana z ryzykiem kredytowym Grupy |

W poniższej tabeli zaprezentowano zmiany wartości godziwych poziomu 3 w trakcie okresu sprawozdawczego.

| *w tys. zł* | **Instrumenty pochodne - opcja call** |
|---|---|
| **Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.** | - |
| Zwiększenie z tytułu nabycia | 625 |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.** | **625** |

W poniższej tabeli zaprezentowano pozycje dochodów, kosztów, zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, w których ujmowany jest wynik na wycenie i rozliczeniu instrumentów finansowych.

| | | | **Za rok obrotowy zakończony** | |
|---|---|---|---|---|
| *w tys. zł* | | ***Nota*** | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie | Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | *11* | 324 | 49 |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | *11* | (1 526) | (795) |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek od leasingu | Wyłączone z zakresu klasyfikacji i wyceny MSSF 9 | *11* | (129) | (114) |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | *11* | - | 130 |





### 35.2. Instrumenty pochodne

| *w tys. zł* | **31.12.2021** | | **31.12.2020** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Aktywa** | **Zobowiązania** | **Aktywa** | **Zobowiązania** |
| Instrumenty pochodne | 625 | - | - | - |
| **Razem** | **625** | - | - | - |

| *w tys. zł* | **31.12.2021** | | **31.12.2020** | |
|---|---|---|---|---|
| **Typ instrumentu pochodnego** | **Wartość bazowa** | **Wartość godziwa** | **Wartość bazowa** | **Wartość godziwa** |
| Opcja call | 16 udziałów | 243 | | |
| Opcja call | 27 udziałów | 382 | - | - |
| **Razem** | | **625** | | **-** |
| *w tym:* | | | | |
| *aktywa* | | *625* | | - |

W powyższej tabeli zaprezentowano opcje zakupu:
- 16 udziałów w spółce PushPushGo Sp. z o.o. z terminem realizacji 24 miesiące licząc od dnia zawarcia umowy nabycia udziałów,
- 27 udziałów w spółce PushPushGo Sp. z o.o. z terminem realizacji 48 miesięcy licząc od dnia zawarcia umowy nabycia udziałów.

### 35.3. Zarządzanie kapitałem

Jednostka dominująca zarządza kapitałem poprzez stosowanie zrównoważonej polityki finansowej, której celem jest dostarczanie odpowiednich środków finansowych na rozwój biznesowy przy jednoczesnym zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania i płynności finansowej, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy. Polityka zarządzania kapitałem uwzględnia wyniki działalności w połączeniu z planami inwestycyjnym i rozwojowymi, harmonogramem spłaty długu, warunkami rynku finansowego oraz ograniczeniami w zakresie dystrybucji zysku narzuconymi przez zawarte umowy kredytowe. W celu połączenia tych czynników okresowo ustalane są ramy dla struktury finansowania. Zarząd ocenia, że wskaźnik długu finansowego netto do wartości EBITDA Operacyjna jest najbardziej odpowiednim miernikiem struktury finansowej.

Dług finansowy netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) i zobowiązań z tytułu leasingu

pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. EBITDA Operacyjna jest obliczana jako zysk/(strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz o odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych.

Wskaźnik długu finansowego netto / EBITDA Operacyjna jest obliczany jako iloraz długu finansowego netto (tj. salda zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu pomniejszonego o saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz z uwagi na ich krótkoterminowy charakter - udzielonych pożyczek) i EBITDA Operacyjna (tj. zysk/(strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz o odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).





| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| Dług finansowy netto | (103 211) | 38 304 |
| Kapitał własny razem | 206 882 | 25 741 |
| Kapitał własny razem oraz dług finansowy netto | 103 671 | 64 045 |
| EBITDA Operacyjna | 33 029 | 26 010 |
| **Wskaźnik długu finansowego netto/ EBITDA Operacyjna** | **(*)** | **1,47** |

*(*) Dług netto wykazuje wartość ujemną, tzn. że Grupa wykazuje nadwyżkę środków pieniężnych i udzielonych pożyczek nad zadłużeniem z tytułu kredytów i innych instrumentów dłużnych w wysokości 103 211 tys. zł.*

### 35.4. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Vercom podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

• ryzyko kredytowe,

• ryzyko płynności finansowej,

• ryzyko stóp procentowych,

• ryzyko walutowe.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Zarząd Spółki.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Grupy Vercom na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej a także opisuje cele i politykę związane z zarządzaniem ryzykiem.

#### 35.4.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez jednostki wchodzące w skład Grupy Vercom strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności. Główne czynniki mające wpływ na występowanie ryzyka kredytowego w przypadku jednostek wchodzących w skład Grupy Vercom to duża liczba drobnych odbiorców wpływająca również na koszty kontrolowania spływu należności. Zarząd stosuje politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, zgodnie z którą na bieżąco monitorowana jest ekspozycja na ryzyko kredytowe oraz podejmowane są działania służące jego minimalizacji. Głównym narzędziem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ocena ryzyka kredytowego klientów, monitorowanie sytuacji biznesowej i finansowej klientów, zarządzanie należnościami i złymi długami.

Poniższa tabela przedstawia strukturę aktywów obrazujących maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

| *w tys. zł* | ***Nota*** | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|---|
| Pożyczki udzielone | *21* | 33 356 | 705 |
| Należności handlowe | *20* | 32 258 | 23 262 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | *22* | 116 799 | 11 684 |
| **Razem** | | **182 413** | **35 651** |

Na każdy dzień sprawozdawczy do szacowania odpisu z tytułu utraty wartości należności, Grupa stosuje podejście uproszczone wyceniając odpis z tytułu utraty wartości w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w horyzoncie życia należności. Grupa do oszacowania wartości tego odpisu stosuje macierz rezerw opracowaną na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów,

skorygowanych w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W tym celu Grupa dokonuje statystycznej analizy wiekowej oraz analizy ściągalności należności w oparciu o dane historyczne.

Ponadto, Grupa tworzy odpisy specyficzne na należności zagrożone nieściągalnością (będące przedmiotem spraw spornych, objęte postępowaniem upadłościowym). Wartości oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. zaprezentowano w nocie 20.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Vercom monitorują na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, dokonują odpisów z tytułu oceny ryzyka kredytowego, w uzasadnionych przypadkach występują z roszczeniami prawnymi.

W zakresie należności od instytucji finansowych, w tym środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach bankowych i lokatach bankowych, bezpieczeństwo tych transakcji określone jest poprzez prowadzenie współpracy przez Grupę Vercom S.A. wyłącznie z partnerami, którzy spełniają wysokie kryteria wiarygodności kredytowej oraz charakteryzują się renomowaną pozycją na rynku bankowym.

W zakresie pozostałych aktywów tj. pożyczek udzielonych, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kredytowym Zarząd dokonuje indywidualnej oceny zdolności płatniczej kontrahentów.

Środki pieniężne Grupy Vercom są zdeponowane głównie w dwóch bankach, w ING Bank Śląski S.A. 81% środków pieniężnych oraz w mBank S.A. 8% środków pieniężnych, pozostałe 11% w innych bankach.

Na pożyczki udzielone głównie składają się pożyczki udzielone jednostce powiązanej cyber_Folks S.A. (jednostka zależna od R22 S.A.), które stanowią 99% pożyczek udzielonych (szczegóły w nocie 19).

Na dzień 31 grudnia 2021 r. nie występowała istotna koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych. Na dzień 31 grudnia 2020 r. nie występowała istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

#### 35.4.2. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności rozumiane jest jako ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez jednostki wchodzące w skład Grupy Vercom ich zobowiązań finansowych w dacie ich wymagalności. Celem działań prowadzonych przez Grupę Vercom w zakresie zarządzania ryzykiem płynności jest ograniczenie prawdopodobieństwa utraty zdolności do regulowania przez nią zobowiązań. Realizacja działań z zakresu przyjętej polityki zarządzania płynnością i ryzykiem płynności zakłada zapewnienie zdolności do skutecznego reagowania na tzw. kryzysy płynności, tj. okresy znacznego zapotrzebowania na środki płynne. W ramach przyjętej polityki zakłada się zapewnienie dostępności środków pieniężnych na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w toku normalnej działalności. Realizowane działania umożliwiają jednocześnie niezakłóconą kontynuację działalności w sytuacjach kryzysu płynności przez okres niezbędny do uruchomienia awaryjnego planu finansowania, którego celem jest zapewnienie uzupełnienia powstałych niedoborów. W zakresie zarządzania płynnością Grupa Vercom koncentruje się na szczegółowej analizie kształtowania się prognozowanych przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności, rotacji należności, monitoringu rachunków bankowych.

Poniższa tabela przedstawia umowne terminy wymagalności zobowiązań finansowych i zapadalności aktywów finansowych wykorzystywanych przez Grupę dla celów zarządzania ryzykiem płynności.

| 31.12.2021 | | Niezdyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umowy | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *w tys. zł* | **Wartość księgowa** | **Ogółem** | **do 3 miesięcy** | **powyżej 3 do 6 miesięcy** | **powyżej 6 do 12 miesięcy** | **powyżej 1 roku do 2 lat** | **powyżej 2 do 5 lat** | **powy 5** |
| **Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu** | | | | | | | | |
| Pożyczki udzielone | 33 356 | 33 694 | 33 255 | - | 353 | 86 | - | |
| Należności handlowe | 32 258 | 32 258 | 32 258 | - | - | - | - | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 116 799 | 116 799 | 116 799 | - | - | - | - | |
| **Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu** | | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | (41 522) | (48 712) | (2 172) | (2 163) | (4 259) | (8 266) | (31 852) | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | (5 422) | (5 858) | (431) | (549) | (917) | (1 869) | (2 092) | |
| Zobowiązania handlowe | (27 991) | (27 991) | (27 991) | - | - | - | - | |
| Pozostałe zobowiązania | (546) | (546) | (546) | - | - | - | - | |
| **Razem ekspozycja na ryzyko płynności** | **106 932** | **99 644** | **151 172** | **(2 712)** | **(4 823)** | **(10 049)** | **(33 944)** | |

Noty przedstawione na stronach 74-88 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| 31.12.2020 | Niezdyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umowy |
|---|---|



Wykazana w powyższych tabelach ekspozycja na ryzyko płynności razem została ustalona jako suma wykazanych zobowiązań finansowych, pomniejszona o aktywa finansowe wykorzystywane przez Grupę w zarządzaniu ryzykiem płynności (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności handlowe oraz pożyczki udzielone).

Powyższa analiza niezdyskontowanych umownych przepływów pieniężnych z zobowiązań finansowych i aktywów finansowych, które są szybko zbywalne lub w stosunku do których można spodziewać się, że wygenerują w krótkim terminie przepływy pieniężne (środki pieniężne, ich ekwiwalenty, należności handlowe oraz pożyczki udzielone) wykazuje w odniesieniu do ich stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. nadwyżkę wpływów środków pieniężnych, odpowiednio w wysokości 143 637 tys. zł w okresie do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego (na dzień 31 grudnia 2020 r. w wysokości 7 923 tys. zł).

Na 31 grudnia 2021 r. Spółka Vercom S.A. dysponuje niewykorzystanym limitem kredytu w rachunku bieżącym w łącznej kwocie 5 000 tys. zł (5 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 r.), w tym w mBank S.A. w kwocie 3 000 tys. zł oraz w ING Bank Śląski S.A. w kwocie 2 000 tys. zł.

### 35.4.3. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych, na które eksponowana jest Grupa Vercom, związane jest z zawartymi umowami kredytowymi i pożyczek, które oparte są o oprocentowanie zmienne, kalkulowane w korelacji ze stawkami rynkowymi (międzybankowymi) – głównie WIBOR 1M, WIBOR 3M i WIBOR ON. Poniższa tabela przedstawia ekspozycję na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację oprocentowanych aktywów i zobowiązań finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| **Instrumenty o stałej stopie procentowej** | | |
| Aktywa finansowe | 33 156 | 705 |
| | **33 156** | **705** |
| **Instrumenty o zmiennej stopie procentowej** | | |
| Aktywa finansowe | 149 257 | 34 946 |
| Zobowiązania finansowe | (46 944) | (50 693) |
| | **102 313** | **(15 747)** |

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy przed opodatkowaniem Grupy Vercom w odniesieniu do instrumentów oprocentowanych zmienną stopą procentową:

| | Zysk lub strata bieżącego okresu | | Kapitał własny | |
|---|---|---|---|---|
| *w tys. zł* | **wzrost o 100 p.b.** | **spadek o 100 p.b.** | **wzrost o 100 p.b.** | **spadek o 100 p.b.** |
| **31.12.2021** | | | | |
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej | 1 023 | (1 023) | 1 023 | (1 023) |
| **Wpływ zmiany stopy procentowej** | **1 023** | **(1 023)** | **1 023** | **(1 023)** |
| **31.12.2020** | | | | |
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej | (157) | 157 | (157) | 157 |
| **Wpływ zmiany stopy procentowej** | **(157)** | **157** | **(157)** | **157** |

### 35.4.4. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe, na które eksponowana jest Grupa Vercom to ryzyko poniesienia straty z tytułu zmian kursów walutowych, generowane przez utrzymywanie otwartych pozycji walutowych w walutach obcych. Poniższa tabela przedstawia ekspozycję na ryzyko walutowe poprzez prezentację aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

| Na dzień 31 grudnia 2021 r. | Wartość księgowa | w tym wartość w CZK wyrażona w walucie funkcjonalnej | wpływ ryzyka waluty CZK na wynik finansowy | | wpływ ryzyka waluty CZK na inne całkowite dochody | | w tym wartość w GBP wyrażona w walucie funkcjonalnej | wpływ ryzyka waluty GBP na wynik finansowy | | w tym wartość w USD wyrażona w walucie funkcjonalnej | wpływ ryzyka waluty USD na wynik finansowy | | w tym wartość w EUR wyrażona w walucie funkcjonalnej | wpływ ryzyka waluty EUR na wynik finansowy | | wp ryz walut na całk doc |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *w tys. zł* | | | -1% | 1% | -1% | +1% | -1% | +1% | -1% | | +1% | -1% | +1% | | | -1% |
| **Aktywa** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Środki pieniężne | 116 799 | 6 637 | (66) | 66 | (66) | 66 | 6 | - | - | 21 | - | - | 631 | (6) | 6 | (1) |
| Należności handlowe | 32 258 | 7 793 | (78) | 78 | (78) | 78 | 6 | - | - | 173 | (2) | 2 | 4 762 | (48) | 48 | - |
| | **149 057** | **14 430** | **(144)** | **144** | **(144)** | **144** | **12** | **-** | **-** | **194** | **(2)** | **2** | **5 393** | **(54)** | **54** | **(1)** |
| **Zobowiązania** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zobowiązania handlowe | 27 991 | 3 751 | 38 | (38) | 38 | (38) | 7 | - | - | 21 | - | - | 3 471 | 35 | (35) | - |
| | **27 991** | **3 751** | **38** | **(38)** | **38** | **(38)** | **7** | **-** | **-** | **21** | **-** | **-** | **3 471** | **35** | **(35)** | **-** |

Noty przedstawione na stronach 7-88 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego



## 36. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

| *w tys. zł* | *Nota* | Za rok obrotowy zakończony 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek razem | *11* | 324 | 49 |
| Koszty z tytułu odsetek razem | *11* | (1 669) | (911) |
| Różnice kursowe netto | *11* | (79) | (259) |
| Dyskonto zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Freshmail Sp. z o.o. | *11* | 80 | - |
| **Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych** | | **(1 344)** | **(1 121)** |
| **Należności handlowe** | | | |
| Zmiana stanu należności handlowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | | (8 996) | (8 467) |
| Korekta o połączenie jednostek | *18* | 1 576 | 5 098 |
| **Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych** | | **(7 420)** | **(3 369)** |
| **Pozostałe aktywa** | | | |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | | 33 | (530) |
| Korekta o połączenie jednostek | *18* | 177 | 345 |
| **Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych** | | **210** | **(185)** |
| **Zobowiązania handlowe** | | | |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | | 9 579 | 9 273 |
| Korekta o połączenie jednostek | *18* | (1 241) | (5 024) |
| **Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych** | | **8 338** | **4 249** |
| **Zobowiązania pozostałe** | | | |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | | 1 670 | (15 326) |
| Korekta o zmianę stanu zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w Freshmail Sp. z o.o. ujmowaną w działalności inwestycyjnej | *33* | (1 920) | - |
| Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ujmowaną w działalności inwestycyjnej | *33* | (5) | - |
| Korekta o zmianę stanu zobowiązania z tytułu połączenia PromoSMS Polska Sp. z o.o. ujmowaną w działalności inwestycyjnej | | - | 600 |
| Korekta o zmianę stanu zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych | | - | 14 870 |
| Korekta o połączenie jednostek | *18* | (496) | (109) |
| **Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych** | | **(751)** | **35** |
| **Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych** | | | |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | | 594 | (14) |
| Korekta o połączenie jednostek | *18* | (433) | (15) |
| **Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych** | | **161** | **(29)** |
| **Zobowiązania z tytułu umów z klientami** | | | |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | | 2 819 | 1 581 |
| Korekta o połączenie jednostek | *18* | (2 077) | (1 189) |
| **Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych** | | **742** | **392** |

**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

| *w tys. zł* | *Nota* | Za rok obrotowy zakończony 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pożyczki udzielone** | | | |
| Pożyczka udzielona cyber_Folks S.A. | *21* | (33 000) | - |
| Pożyczka udzielona Appchance Sp. z o.o. | *21* | (200) | (105) |
| Pożyczka udzielona Appchance Group Sp. z o.o. | | - | (303) |
| Pożyczka udzielona PromoSMS Sp. z o.o. | | - | (19) |
| Pożyczka udzielona B88 Holding "Spider" Sp z o.o. S. K. A. | | - | (2) |
| Pozostałe pożyczki udzielone | | - | (79) |
| **Pożyczki udzielone wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych** | | **(33 200)** | **(508)** |
| **Nabycie jednostek zależnych** | | | |
| Nabycie udziałów w Freshmail Sp. z o.o. | *18* | (29 778) | - |
| Nabycie udziałów w PushPushGo Sp. z o.o. | *18* | (8 803) | - |
| Korekta o zmianę stanu zobowiązania z tytułu nabycia Freshmail Sp. z o.o. | *33* | 1 920 | - |
| Połączenie z jednostką zależną PromoSMS Sp. z o.o. | | - | (600) |
| Połączenie z jednostką zależną ProfiSMS s.r.o. | | - | (39 724) |
| Połączenie z jednostką zależną EPSO Group Sp. z o.o. | | - | (51) |
| Korekta o przejęte środki pieniężne | *18* | 3 960 | 4 348 |
| Korekta o zrealizowane różnice kursowe na płatności za ProfiSMS s.r.o. | | - | (77) |
| Korekta o dyskonto zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Freshmail Sp. z o.o. | | 80 | - |
| Nabycie opcji na nabycie udziałów PushPushGo Sp. z o.o. | | (625) | - |
| **Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych** | | **(33 246)** | **(36 104)** |
| **Inwestycje w jednostki stowarzyszone** | | | |
| Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Appchance Group Sp. z o.o. | *19* | (947) | - |
| Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną User.com Sp. z o.o. | *19* | (1 500) | (2 000) |
| **Inwestycje w jednostki stowarzyszone wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych** | | **(2 447)** | **(2 000)** |
| **Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych** | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | *14* | (525) | (169) |
| Nabycie wartości niematerialnych | *16* | (4 514) | (1 705) |
| Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | *33* | 5 | 3 |
| **Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych** | | **(5 034)** | **(1 871)** |





**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

| *w tys. zł* | *Nota* | Za rok obrotowy zakończony 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Zobowiązania z tytułu leasingu** | | | |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | | 2 789 | (173) |
| Nowe umowy leasingowe | *15* | (2 694) | (446) |
| Korekta o połączenie jednostek | *18* | (1 529) | (143) |
| **Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych** | | **(1 434)** | **(762)** |

### 37. Udziały niekontrolujące

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje dotyczące jednostki wchodzącej w skład Grupy Vercom S.A., w której występują udziały niekontrolujące:

| **31.12.2021**<br>*w tys. zł* | **PushPushGo Sp. z o.o.** |
|---|---|
| % udziałów niekontrolujących | 32,58% |
| Aktywa netto | 2 561 |
| Aktywa netto udziałów niekontrolujących | 834 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | (234) |
| Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym | (76) |

Za jednostki zależne posiadające istotne udziały niekontrolujące Grupa Vercom uznaje spółki, w których udziały niekontrolujące przekraczają 10% tj. PushPushGo Sp. z o.o. w której udziały niekontrolujące stanowią 32,58%.

**Skrócone jednostkowe informacje finansowe jednostki zależnej posiadającej istotne udziały niekontrolujące**

| | **Na dzień** |
|---|---|
| | **31.12.2021** |
| *w tys. zł* | **PushPushGo Sp. z o.o.** |
| Aktywa trwałe | 630 |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 1 041 |
| *- środki pieniężne i ich ekwiwalenty* | *651* |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | - |
| *- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego* | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 745 |
| *- zobowiązania handlowe* | *140* |
| *- rezerwy* | - |





| | **Za okres** |
|---|---|
| | **01.07.2021-31.12.2021*** |
| *w tys. zł* | **PushPushGo Sp. z o.o.** |
| Przychody ze sprzedaży | 2 265 |
| Amortyzacja | (255) |
| Przychody z tytułu odsetek | - |
| Koszty odsetek | - |
| Podatek dochodowy | (38) |
| Zysk / (strata) netto | (234) |

** Przychody ze sprzedaży i strata netto dla spółki PushPushGo Sp. z o.o. wykazano za okres od dnia objęcia kontroli tj. od 8 lipca 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.*

## 38. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 38.1. 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**

| | **Wartość transakcji w okresie 12 miesięcy kończącym się** | | **Saldo na dzień** | |
|---|---|---|---|---|
| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A. | 310 | 348 | 19 | 22 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych | 3 | 44 | - | - |
| Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 121 | 108 | 5 | 5 |
| Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania | 755 | 688 | 46 | 56 |
| Wycena programu motywacyjnego | 328 | - | - | - |

Dywidendy wypłacone przez Vercom S.A. Członkom Zarządu Spółki Vercom, będących jednocześnie akcjonariuszami Spółki, w latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. wyniosły odpowiednio:

- Adam Lewkowicz – 1 823 tys. zł w 2021 r., 1 543 tys. zł w 2020 r.,
- Krzysztof Szyszka – 1 653 tys. zł w 2021 r., 1 399 tys. zł w 2020 r,
- Tomasz Pakulski – 122 tys. zł w 2021 r., 103 tys. zł w 2020 r.





### Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki

| | Wartość transakcji w okresie 12 miesięcy kończącym się | | Saldo na dzień | |
|---|---|---|---|---|
| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązania | 161 | - | 10 | - |
| Wynagrodzenia z tytułu umów o świadczenie usług / zobowiązania | 41 | - | 1 | - |

### Transakcje z Członkami Zarządu jednostki dominującej R22 S.A.

| | Wartość transakcji w okresie 12 miesięcy kończącym się | | Saldo na dzień | |
|---|---|---|---|---|
| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A. | 32 | - | 2 | - |
| Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania | 204 | 144 | 15 | 25 |
| Wycena programu motywacyjnego | 311 | - | - | - |

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

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

### 38.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Lista jednostek stowarzyszonych została zaprezentowana w nocie 1.5.

Transakcje z wykazanymi w poniższej tabeli innymi podmiotami powiązanymi obejmują:

- transakcje z jednostkami zależnymi od R22 S.A., tj. Oxylion S.A., cyber_Folks S.A. (dawniej 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 pozycji pożyczki udzielone innym podmiotom powiązanym wykazano głównie pożyczki udzielone spółce cyber_Folks S.A. (dawniej H88 S.A.) w łącznej kwocie 33 000 tys. zł (nota 21).

| | Wartość transakcji w okresie 12 miesięcy kończącym się | | Saldo na dzień | |
|---|---|---|---|---|
| *w tys. zł* | **31.12.2021** | **31.12.2020** | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
| **Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe** | **534** | **142** | **50** | **13** |
| jednostka dominująca R22 S.A. | 9 | - | 24 | - |
| jednostki stowarzyszone | 177 | 68 | 15 | 5 |
| inne podmioty powiązane | 348 | 74 | 11 | 8 |
| **Przychody pozostałe / Należności pozostałe** | **-** | **15 768** | **-** | **-** |
| jednostka dominująca R22 S.A. | - | 15 765 | - | - |
| inne podmioty powiązane | - | 3 | - | - |
| **Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone** | **43** | **23** | **33 349** | **444** |
| jednostki stowarzyszone | 4 | 7 | 312 | 408 |
| inne podmioty powiązane | 39 | 1 | 33 037 | 36 |
| **Kaucje zapłacone** | **-** | **-** | **200** | **200** |
| inne podmioty powiązane | - | - | 200 | 200 |
| **Zakupy / Zobowiązania handlowe** | **1 673** | **970** | **97** | **132** |
| jednostka dominująca R22 S.A. | 1 022 | 520 | 85 | 75 |
| jednostki stowarzyszone | 434 | 82 | 4 | 53 |
| inne podmioty powiązane | 217 | 368 | 8 | 4 |
| **Zakupy / Zobowiązania finansowe** | **379** | **494** | **988** | **1 367** |
| inne podmioty powiązane | 379 | 494 | 988 | 1 367 |
| **Zakupy / Zobowiązania pozostałe** | **-** | **92** | **-** | **-** |
| jednostki stowarzyszone | - | 92 | - | - |

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 32).

Spółka otrzymała następujące poręczenia udzielone w związku z zawarciem umowy kredytu z dnia 14 stycznia 2020 r. (nota 28) 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.

## 39. Informacje dotyczące średniego zatrudnienia

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2021 r. w Grupie Vercom zatrudnionych było średnio 114 pracowników. W okresie zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 r. w Grupie Vercom zatrudnionych było średnio 59 pracowników.





## 40. 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**

| | Rok obrotowy | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| *w tys. zł* | **2021** | **2022** | **2023** | **2024** | **Razem** |
| 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 2021 r. rozpoznano koszt wynagrodzeń powiązany z programem motywacyjnym w łącznej kwocie 1 796 tys. zł (w drugim kwartale 2021 r. w kwocie 449 tys. zł, w trzecim kwartale 2021 r. w kwocie 674 tys. zł oraz w czwartym kwartale 2021 r. w kwocie 673 tys. zł). Na dzień sprawozdawczy żaden z Uczestników nie nabył uprawnień do akcji.

Warunki programu motywacyjnego zostały spełnione dla akcji z puli lojalnościowej, celu indywidualnego oraz celu wynikowego dla 2021 r. tj. łączna liczba akcji 34 406.

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 skorygowanej 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.**

| | Rok obrotowy | | | |
|---|---|---|---|---|
| *w tys. zł* | **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.**

| | Rok obrotowy | | | |
|---|---|---|---|---|
| *w zł* | **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 zl |
| 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**

| | Rok obrotowy | | | |
|---|---|---|---|---|
| *w tys. zł* | **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.

## 41. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

| *w tys. zł* | **01.01.2021 - 31.12.2021** | **01.01.2020 - 31.12.2020** |
|---|---|---|
| Obowiązkowe badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych jednostki dominującej | 220 | 50 |
| Usługi atestacyjne i inne związane z prospektem emisyjnym* | 90 | 600 |
| **Razem** | **310** | **650** |

** obejmuje wynagrodzenie za przegląd śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych, badanie sprawozdania Rady Nadzorczej z wynagrodzeń Członków Zarzadu i Rady Nadzorczej oraz usługi związane z prospektem emisyjnym*





## 42. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

**Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy**

Dnia 24 lutego 2022 r. nastąpiła inwazja Rosji na Ukrainę. Od tego momentu rządy wielu państw, w tym rząd polski, podejmowały i podejmują decyzje nakładające sankcje gospodarcze i finansowe i zmierzające w ten sposób do nakłonienia Rosji do zaprzestania działań wojennych, w tym m.in. wykluczenie z systemu SWIFT, zablokowanie możliwości zawierania transakcji, których stroną jest bank centralny Rosji, zamrożenie aktywów rosyjskiego banku centralnego, zamknięcie przestrzeni powietrznej dla rosyjskich samolotów.

Wartość sprzedaży dla klientów z Rosji, Białorusi i Ukrainy jest znikoma i nie przekracza 1‰ łącznych przychodów Grupy Vercom.

W związku z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy oraz wprowadzeniem stopnia alarmowego CRP na terytorium Polski dotyczącego zagrożenia wystąpieniem zdarzenia o charakterze terrorystycznym w cyberprzestrzeni Grupa kapitałowa Vercom podjęła kroki w zakresie bezpieczeństwa platform świadczenia usług, a także dokonuje szczegółowego monitoringu pod kątem wystąpienia cyberataków.