

Grupa Kapitałowa Vercom S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2020 r.**

Poznań, 14 kwietnia 2021 r.

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.....	10
1.4. Wykaz jednostek zależnych	11
1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych	12
1.6. Rok obrotowy	13
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13
2.1. Oświadczenie o zgodności	13
2.2. Stosowane zasady rachunkowości	14
2.3. Kontynuacja działalności.....	14
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	15
3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości	15
3.1. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
3.2. Połączenia jednostek gospodarczych.....	16
3.3. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	16
3.4. Rzeczowe aktywa trwałe	17
3.5. Wartość firmy.....	17
3.6. Znaki towarowe.....	18
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	21
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).....	25
3.20. Świadczenia pracownicze.....	26
3.21. Zysk/(strata) netto na akcję	27
3.22. Rezerwy.....	27
3.23. Ujmowanie przychodów.....	27
3.24. Segmenty operacyjne	27
3.25. Działalność zaniechana	28
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	34
5. Segmenty operacyjne.....	35
6. Przychody ze sprzedaży	39
7. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym	42
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	43
9. EBITDA Operacyjna.....	43
10. Pozostałe odpisy aktualizujące	43

11. Przychody i koszty finansowe	43
12. Podatek dochodowy	44
13. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46
14. Rzeczowe aktywa trwałe	48
15. Prawa do korzystania z aktywów	49
16. Wartości niematerialne i wartość firmy	50
17. Test na utratę wartości wartości firmy i prac rozwojowych w toku wytwarzania	53
18. Połączenia jednostek	56
18.1. Połączenia jednostek zrealizowane w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.	56
18.2. Połączenia jednostek zrealizowane w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.	60
18.3. Wycena wartości godziwej	63
19. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	63
20. Należności handlowe	67
21. Pożyczki udzielone	68
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69
23. Pozostałe aktywa	69
24. Kapitał podstawowy	70
25. Akcje własne	71
26. Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	72
27. Zysk na akcję	72
28. Wypłata dywidendy	73
29. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	74
30. Zobowiązania z tytułu leasingu	78
31. Zobowiązania handlowe	78
32. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	78
33. Pozostałe zobowiązania	78
34. Rezerwy	79
35. Zobowiązania warunkowe	79
36. Instrumenty finansowe	80
36.1. Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych	80
36.2. Instrumenty pochodne	82
36.3. Zarządzanie kapitałem	83
36.4. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	83
36.4.1. Ryzyko kredytowe	84
36.4.2. Ryzyko płynności	85
36.4.3. Ryzyko stóp procentowych	87
36.4.4. Ryzyko walutowe	88
37. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	90
38. Transakcje z podmiotami powiązanymi	92
38.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym	92
38.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	94
39. Informacje dotyczące średniego zatrudnienia	96
40. Umowa nabycia akcji H88 S.A.	96
41. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym	97

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską zgodnie z art. 45 ust. 1b ustawy o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 217) i zostało zatwierdzone przez Zarząd Vercom S.A. w dniu 14 kwietnia 2021 r.

Członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu Krzysztof Szyszka

Wiceprezes Zarządu Adam Lewkowicz

Członek Zarządu Tomasz Pakulski

Poznań, dnia 14 kwietnia 2021 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Nota	Za rok obrotowy zakończony	
		31.12.2020	31.12.2019
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	6	116 595	77 851
Koszty wytworzenia usług	7	(81 058)	(52 952)
Zysk brutto na sprzedaży		35 537	24 899
Koszty sprzedaży i marketingu	7	(2 197)	(1 273)
Koszty ogólnego zarządu	7	(9 494)	(6 771)
Zysk na sprzedaży		23 846	16 855
Pozostałe przychody operacyjne	8	106	21
Pozostałe koszty operacyjne	8	(47)	(21)
Pozostałe odpisy aktualizujące	10	(641)	(329)
Zysk na działalności operacyjnej		23 264	16 526
Przychody finansowe	11	179	935
Koszty finansowe	11	(1 170)	(769)
(Koszty)/przychody finansowe netto		(991)	166
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	19	(187)	(439)
Zysk przed opodatkowaniem		22 086	16 253
Podatek dochodowy	12	(2 670)	(1 792)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		19 416	14 461
Działalność zaniechana			
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Inne całkowite dochody			
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		217	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	36.1	-	(180)
Podatek dochodowy	12	-	34
Inne całkowite dochody netto		217	(146)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		19 633	14 315
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)			
Podstawowy	27	1,33	0,89
Rozwodniony	27	1,33	0,89

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		31.12.2020	31.12.2019
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	556	629
Prawa do korzystania z aktywów	15	2 378	2 658
Wartości niematerialne i wartość firmy	16	54 800	16 600
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	19	9 601	7 788
Pozostałe aktywa	23	627	734
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	55	-
Aktywa trwałe		68 017	28 409
Należności handlowe	20	23 262	14 795
Pożyczki udzielone	21	705	2 335
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	36.1	-	15 633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	11 684	2 664
Pozostałe aktywa	23	784	147
Aktywa obrotowe		36 435	35 574
Aktywa ogółem		104 452	63 983
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24	299	356
Kapitał zapasowy, w tym:		3 913	15 089
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	24	132	14 963
- z odpisów z zysku		249	126
- pozostały	38.2	3 532	-
Kapitał rezerwowy	25	9 052	4 642
Akcje własne	25	(4 410)	(19 612)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		217	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		-	-
Zyski zatrzymane		16 670	16 839
Kapitał własny		25 741	17 314
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	29	41 582	10 871
Zobowiązania z tytułu leasingu	29,30	1 820	2 099
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	3 881	2 116
Zobowiązania długoterminowe		47 283	15 086
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	29	6 478	3 091
Zobowiązania z tytułu leasingu	29,30	813	707
Zobowiązania handlowe	31	18 412	9 139
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	6	1 977	396
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 441	445
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	363	377
Pozostałe zobowiązania	33	1 354	16 680
Rezerwy	34	590	748
Zobowiązania krótkoterminowe		31 428	31 583
Zobowiązania razem		78 711	46 669
Kapitał własny i zobowiązania razem		104 452	63 983

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

a) Za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Nota	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały						
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.	356	14 963	126	-	4 642	(19 612)	-	-	16 839	17 314
Zysk netto									19 416	19 416
Inne całkowite dochody							217			217
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	217	-	19 416	19 633
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Podział zysku	28		4 533						(4 533)	-
Wypłata dywidendy	28								(10 328)	(10 328)
Umorzenie akcji własnych	25	(57)	(14 831)			19 612			(4 724)	-
Nabycie akcji własnych w celu umorzenia	25			(4 410)	4 410	(4 410)				(4 410)
Inne wpłaty akcjonariuszy	38.2				3 532					3 532
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	299	132	249	3 532	9 052	(4 410)	217	-	16 670	25 741

b) Za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

	Nota	Kapitał zapasowy, w tym:			Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny	
		Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku							pozostały
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.		356	14 963	126	-	5 207	(4 741)	-	-	9 812	25 723
Zysk netto									14 461		14 461
Inne całkowite dochody								(146)			(146)
Całkowite dochody w okresie		-	-	-	-	-	-	(146)	14 461	14 315	14 315
Realizacja kontraktu forward na nabycie akcji H88 S.A.	26							146			146
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym											
Wypłata dywidendy	28				(565)				(7 435)		(8 000)
Nabycie akcji własnych w celu umorzenia	25					(14 870)					(14 870)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		356	14 963	126	-	4 642	(19 612)	-	-	16 839	17 314

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za rok obrotowy zakończony	
		31.12.2020	31.12.2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		19 416	14 461
Korekty:			
- Amortyzacja	7	2 746	2 448
- Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	19	187	439
- Podatek dochodowy	12	2 670	1 792
- Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych	37	1 121	663
- Wycena instrumentów finansowych	11	(130)	(829)
		26 010	18 974
Zmiana stanu:			
Należności handlowych	37	(3 369)	(4 102)
Pozostałych aktywów	37	(185)	1 016
Zobowiązań handlowych	37	4 249	313
Zobowiązań pozostałych	37	35	973
Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	37	(29)	70
Zobowiązań z tytułu umów z klientami	37	392	(157)
Rezerw		(158)	(69)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		26 944	17 018
Podatek zapłacony		(1 625)	(1 937)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		25 320	15 081
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		7	21
Pożyczki udzielone	21	(508)	(2 000)
Spłaty udzielonych pożyczek	21	2 138	2 041
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	37	(36 104)	(1 662)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	19	(2 000)	(2 300)
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		8	163
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji H88 S.A.	36.1	15 763	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 871)	(1 672)
Nabycie akcji H88 S.A.	36.1	-	(14 803)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(22 567)	(20 212)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji	24	-	-
Inne dopłaty	38.2	3 532	-
Dywidendy	28	(10 328)	(8 000)
Nabycie akcji własnych	37	(19 280)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	29	36 000	14 955
Spłaty kredytów i pożyczek		(1 423)	(5 185)
Odsetki zapłacone		(1 471)	(783)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	37	(762)	(693)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		6 268	294
Przepływy pieniężne netto ogółem		9 020	(4 837)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 664	7 501
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	22	11 684	2 664

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

1. Informacje ogólne

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

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

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

1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

- Krzysztof Szyszka - Prezes Zarządu,
- Adam Lewkowicz - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Pakulski – Członek Zarządu od 1 lipca 2019 r.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. wchodził:

- Jacek Duch – do dnia 8 lutego 2021 r.,
- Ilona Lewkowicz – do dnia 8 lutego 2021 r.,
- Jakub Dwernicki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

- Jakub Dwernicki,
- Katarzyna Juskiewicz – od dnia 8 lutego 2021 r.,
- Franciszek Szyszka – od dnia 8 lutego 2021 r.,
- Jakub Woźny – od dnia 8 lutego 2021 r.,
- Jakub Juskowiak – od dnia 8 lutego 2021 r.

1.3. Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Vercom jest świadczenie usług umożliwiających integrację wielu kanałów komunikacji w celu automatyzacji części procesów biznesowych w obszarze sprzedaży, marketingu oraz obsługi klienta. Grupa Kapitałowa Vercom oferuje możliwość przysyłania wiadomości i komunikatów w oparciu o wszystkie powszechnie stosowane kanały komunikacji elektronicznej, w tym w szczególności sms, email oraz push. Poza realizacją wysyłek wiadomości, w każdym ze wskazanych kanałów komunikacji Grupa zapewnia dodatkowe funkcjonalności obejmujące, między innymi, personalizację

i weryfikację danych, optymalizację ścieżki przesyłu, szyfrowanie oraz zaawansowane raportowanie. Narzędzia oferowane przez Grupę Kapitałową Vercom są stosowane zarówno do automatyzacji komunikacji transakcyjnej, obejmującej np. potwierdzenia zamówień, autentykację płatności, powiadomienia o statusie dostawy, jak również do obsługi komunikacji marketingowej. Rozwiązania Grupy Kapitałowej Vercom są oferowane w formie usługi komunikacji w chmurze („Communication Platform as a Service”, „CPaaS”). W zależności od indywidualnych potrzeb klientów i planowanego kontekstu wykorzystania, dostęp do Platformy Vercom jest realizowany przez autorski interfejs API („Application Programming Interface”) lub aplikacje webowe udostępniane poprzez jeden z dedykowanych paneli klienta.

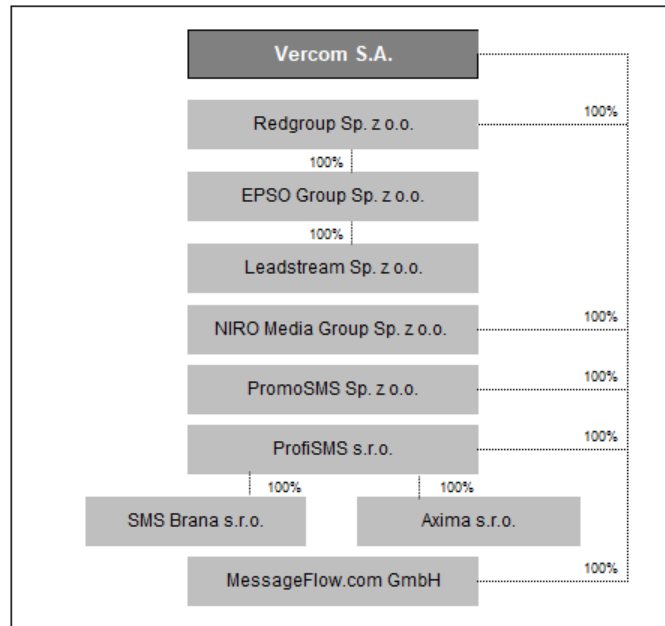
1.4. Wykaz jednostek zależnych

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Data utworzenia/objęcia kontrolą	Udziały w jednostkach bezpośrednio / pośrednio zależnych	
			31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Redgroup Sp. z o.o.	zależna	27.09.2013	100,00%	100,00%
NIRO Media Group Sp. z o.o.	zależna	29.01.2009	100,00%	100,00%
SerwerSMS Polska Sp. z o.o.*	zależna	23.02.2017	-	-
PromoSMS Sp. z o.o.	zależna	04.11.2019	100,00%	100,00%
EPSO Group Sp. z o.o.	zależna	13.01.2020	100,00%	-
Leadstream Sp. z o.o.	zależna	13.01.2020	100,00%	-
MessageFlow.com GmbH**	zależna	01.10.2020	100,00%	-
ProfiSMS s.r.o.	zależna	07.10.2020	100,00%	-
SMS Brana s.r.o.	zależna	07.10.2020	100,00%	-
Axima s.r.o.	zależna	07.10.2020	100,00%	-

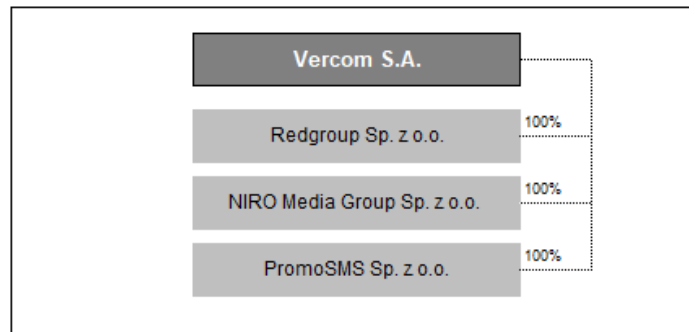
* W dniu 1 lipca 2019 r. nastąpiło połączenie Vercom S.A. ze spółką Serwer SMS Polska Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 par. 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych (połączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki Serwer SMS Polska Sp. z o.o. na Vercom S.A.

** W dniu 1 października 2020 r. Vercom S.A. objęła 100% udziałów o łącznej wartości nominalnej 25 tys. EUR, w kapitale zakładowym nowoutworzonej spółki MessageFlow.com GmbH z siedzibą w Berlinie.

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



Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej Vercom według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.



1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Data uzyskania znaczącego wpływu	Udziały w jednostkach stowarzyszonych na dzień	
			31 grudnia 2020	31 grudnia 2019 r.
User.com Sp. z o.o.	stowarzyszona	16.10.2018	26,98%	22,03%
Appchance Group Sp. z o.o.*	stowarzyszona	31.10.2018	39,01%	39,01%
Appchance Sp. z o.o.**	stowarzyszona	24.08.2019	21,26%	21,26%
Rockdrop Holdings Ltd. (Cypr)***	stowarzyszona	24.09.2013	-	30,00%

* Appchance Group Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności. Na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Vercom

posiada 39,01% (na dzień 1 stycznia 2019 r. 23,03%) udziałów w kapitale zakładowym i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Appchance Group Sp. z o.o. Grupa Vercom nie posiada również większości głosów w organach spółki (Zarząd) Appchance Group Sp. z o.o. kierujących działaniami znacząco wpływającymi na zyski tej jednostki. Kontrolę nad Appchance Group Sp. z o.o. sprawują jej założyciele uczestniczący w zarządzaniu jej działalnością.

**** Na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 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.**

***** W dniu 11 grudnia 2020 r. spółka Vercom S.A. sprzedała na rzecz spółki H88 S.A. - jednostki zależnej R22 S.A. 600 udziałów spółki Rockdrop Holdings Limited za łączną cenę 600 EUR.**

1.6. Rok obrotowy

Rok obrotowy i podatkowy Spółki rozpoczął się w dniu 1 stycznia 2020 r. i zakończył w dniu 31 grudnia 2020 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”).

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).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF UE, przy zastosowaniu MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości Vercom S.A. nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego korzystając ze zwolnienia na podstawie art. 56 ust 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa przyjęła dla wszystkich prezentowanych okresów, wszystkie nowe i zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące w Unii Europejskiej dla okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2020 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumentów pochodnych w rachunkowości zabezpieczeń, które wyceniane są według wartości godziwej.

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 dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii spowodowany szybkim rozprzestrzenianiem się wirusa SARS CoV2. Od tego momentu rządy wielu państw, w tym rząd polski, podejmowały i podejmują szereg decyzji mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się wirusa, w tym m.in. izolację i obowiązek kwarantanny, ograniczenia w przemieszaniu się osób, kontrolę lub zamknięcie granic a także istotne ograniczenia w funkcjonowaniu niektórych branż i przedsiębiorstw.

W 2020 r., w związku z obostrzeniami wywołanymi pandemią COVID-19, część klientów Grupy zwiększyła liczbę wysyłanych wiadomości bardziej, niż miałyby to miejsce naturalnie, tj. bez wpływu pandemii. Dotyczy to w szczególności podmiotów z obszaru e-commerce oraz świadczących usługi na ich rzecz. Jednocześnie pandemia COVID-19 wywołała spadek liczby wysyłanych wiadomości u klientów Grupy, którzy wskutek pandemii znacząco ograniczyli swoją działalność, m. in. z takich branż jak turystyczna, pożyczkowa, lotnicza – klienci ci jednak nie mają istotnego udziału w przychodach Grupy.

Nie można jednak wykluczyć, że dalsze długotrwałe utrzymywanie się pandemii COVID-19 i związane z tym dalsze decyzje administracyjne, mogą wpłynąć na funkcjonowanie przedsiębiorstw i ludności, jak również mogą doprowadzić do wywołania kryzysu gospodarczego, pociągającego za sobą m. in. istotne ograniczenie liczby i wartości transakcji handlowych, w tym realizowanych w e-commerce, co przełożyłoby się na zmniejszenie liczby wiadomości wysyłanych przez klientów Grupy. Na datę zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występowały jednak przesłanki, w oparciu o które można by określić prawdopodobieństwo takiego scenariusza, jako istotne. Jednocześnie zmianom mogą ulec strategie marketingowe klientów Grupy, m. in. poprzez zmniejszenie budżetów, co może dodatkowo negatywnie wpłynąć na liczbę wysyłanych wiadomości. Ze względu na możliwe opóźnienia spływu należności spowodowane pogorszeniem sytuacji gospodarczej klientów Grupy, 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. Jednocześnie, trwałe pogorszenie sytuacji gospodarczej klientów Grupy, przekładające się na trwałe nieregulowanie należności wobec podmiotów z Grupy, może przełożyć się na wzrost kosztów odpisów aktualizujących wartość należności, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd nie zaobserwował jednak niestandardowych parametrów związanych z terminowością spływu należności. Grupa świadczy usługi dla klientów z praktycznie wszystkich

branż gospodarki, co w istotny sposób dywersyfikuje to ryzyko. W ocenie Zarządu, wiele firm może obecnie kłaść zwiększony nacisk na komunikację online ze swoimi klientami oraz wzrost znaczenia e-commerce w handlu detalicznym.

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	
	31.12.2020	31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
EUR	4,6148	4,2585	4,4448	4,2980
USD	3,7584	3,7977	3,8993	3,8395
GBP	5,1327	4,9971	5,0003	4,8995
CZK	0,1753	-	0,1690	-

3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

3.1. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Lista jednostek 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 jakiegokolwiek 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 przejścia. 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.

Środki 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 środków 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 perspektywną 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 przejścia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przyjętych 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 jedynego ujętego przez Grupę znaku towarowego SerwerSMS ustalono na 15 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 perspektywną 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 rozwojowych amortyzowane 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:

- oprogramowanie 5 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 notcie 3.10.

3.10. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Zarząd Spółki dokonuje oceny czy istnieją jakiegokolwiek 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. Wcześniej testy przeprowadzane były na dzień 1 lipca. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość księgową 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 notcie 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 notcie 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 oczekiwanych 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 zabezpieczenia ryzyka walutowego. Transakcje zabezpieczające zawierane są w celu ograniczenia ryzyka poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian kursów walut. Zabezpieczeniu 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 została 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 trwale lub grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale 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 finansowym 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 różnicę 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 ilości 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 rozważających je jeżeli wystąpiły.

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 notce 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 bezpośrednio 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 nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r., i nie zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 r.

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
Zmiany do MSSF 4 <i>Umowy Ubezpieczeniowe</i> (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później)	Zmiany wydłużają okres czasowego zwolnienia z zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i> o dwa lata do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2023 r. w celu ujednoczenia z pierwszym zastosowaniem MSSF 17 <i>Umowy Ubezpieczeniowe</i> który zastępuje MSSF 4 <i>Umowy Ubezpieczeniowe</i> .	Nie oczekuje się, aby Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdania finansowe Grupy ponieważ Grupa nie działa w branży ubezpieczeniowej.
Zmiany do MSSF 16 <i>Leasing Ulgi</i> w czynszach związane z Covid-19 (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2020 r. lub później, możliwe wcześniejsze zastosowanie)	Zmiany pozwalają leasingobiorcom aby nie dokonywać oceny czy ulgi w czynszach związane z Covid-19 stanowią modyfikację umów leasingu. Zatem, przy spełnieniu odpowiednich warunków, leasingobiorcy którzy zastosują praktyczne rozwiązanie, ujmą otrzymane do dnia 30 czerwca 2021 r. ulgi w czynszach w zysku lub stracie w okresie kiedy ulga została przyznana. Przy braku praktycznego rozwiązania ujęcie ulgi nastąpiłoby w zysku i stracie w okresie obowiązywania umowy leasingowej.	Nie oczekuje się, aby Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdania finansowe Grupy ponieważ grupa nie otrzymała ulg w czynszach związanych z Covid-19 [spełniających warunki zmian].
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i> , MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe</i> oraz MSSF 7 <i>Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji</i> MSSF 4 <i>Umowy Ubezpieczeniowe</i> oraz MSSF 16 <i>Leasing: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2</i> (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później)	Celem zmian jest ułatwienie jednostkom dostarczenia użytkownikom sprawozdań finansowych oraz pomoc jednostkom przygotowującym sprawozdania finansowe zgodne z MSSF użytecznych informacji w sytuacji gdy w związku ze zmianą wskaźnika stopy referencyjnej następuje zmiana umownych przepływów pieniężnych lub powiązań zabezpieczających. Zmiany przewidują praktyczne rozwiązanie dla niektórych zmian umownych przepływów pieniężnych oraz zwolnienie dla pewnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń.	Nie oczekuje się, aby Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdania finansowe Grupy, ponieważ Grupa nie stosuje w istotnym zakresie rachunkowości zabezpieczeń.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
<p>Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiedzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe</i> oraz do MSR 28 <i>Jednostki Stowarzyszone</i>) (Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony)</p>	<p>Zmiany wyjaśniają że w przypadku transakcji dokonanej ze spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zakres w jakim należy ująć związany z transakcją zysk lub stratę zależy od tego czy przekazane lub sprzedane aktywa stanowiły przedsięwzięcie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • całość zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie). • część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej. 	<p>Grupa nie oczekuje aby Zmiany miały istotny wpływ na jej sprawozdania finansowe ponieważ: i) Grupa nie dokonuje istotnych transakcji polegających na przekazaniu aktywów do jednostek stowarzyszonych i nie generuje z tego tytułu istotnych zysków lub strat, ii) Grupa nie posiada wspólnych przedsięwzięć.</p>
<p>MSSF 17 <i>Umowy Ubezpieczeniowe</i></p> <p>(obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, zastosowanie prospektywne, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone) Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.</p>	<p>MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard MSSF 4 <i>Umowy Ubezpieczeniowe</i> który został wprowadzony w 2004 roku. MSSF 4 dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez MSSF 4 poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego.</p>	<p>Grupa nie oczekuje, aby Standard miał znaczący wpływ na jej sprawozdania finansowe ponieważ Grupa nie działa w branży ubezpieczeniowej.</p>

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
<p>Zmiany do MSSF 3 Połączenia Przedsiębiorstw, MSR 16 Rzeczowe Aktywa Trwałe, MSR 37 Rezerwy, Zobowiązania Warunkowe oraz Aktywa Warunkowe oraz Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone) Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.</p>	<p>Pakiet zmian zawiera trzy zmiany o wąskim zakresie do standardów:</p> <ul style="list-style-type: none"> aktualizuje odniesienie w MSSF 3 <i>Połączenia Przedsiębiorstw</i> do <i>Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych</i> bez zmiany wymogów księgowych ujmowania połączeń przedsiębiorstw, zabrania jednostkom pomniejszania kosztu rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży aktywów wyprodukowanych w okresie kiedy jednostka przygotowuje składnik rzeczowych aktywów trwałych do zamierzonego wykorzystania. Takie przychody oraz związane z nimi koszty będą ujmowane w zysku lub stracie okresu, wyjaśnia jakie koszty jednostka wykorzystuje w ocenie czy dana umowa będzie rodziła stratę. <p>Pakiet zawiera również Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020, które wyjaśniają użyte słownictwo oraz poprawiają drobne niekonsekwencje, przeoczenia lub sprzeczności między wymogami standardów w MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i>, MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i>, MSR 41 <i>Rolnictwo</i> oraz przykładach w MSSF 16 <i>Leasing</i>.</p>	<p>Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdania finansowe Grupy.</p>
<p>Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> Prezentacja Zobowiązań jako Krótkoterminowe lub Długoterminowe (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone) Zmiany nie zostały jeszcze</p>	<p>Zmiany wyjaśniają, że prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna być oparta jedynie na istniejącym na dzień sprawozdawczy prawie Jednostki do odroczenia uregulowania danego zobowiązania. Prawo do odroczenia uregulowania zobowiązania na przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego nie musi być bezwarunkowe, musi ono jednak być znaczące. Na powyższą prezentację nie mają wpływu intencje ani oczekiwania kierownictwa Jednostki co do skorzystania z tego prawa bądź co do terminu, w jakim miałyby to nastąpić. Zmiany dostarczają również wyjaśnień co do zdarzeń, które uznaje się za uregulowanie zobowiązań.</p>	<p>Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy</p>

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
zatwierdzone przez UE.		
<p>Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja Sprawozdań Finansowych</i></p> <p>(obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone)</p> <p>Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.</p>	<p>Zmiany do MSR 1 wymagają od jednostek ujawnienia istotnych zasad (polityk) rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityk) rachunkowości.</p>	<p>Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.</p>
<p>Zmiany do MSR 8 <i>Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów</i></p> <p>(obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone)</p> <p>Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.</p>	<p>Zmiany wprowadzają definicje wartości szacunkowej oraz zawierają inne zmiany do MSR 8 wyjaśniające jak rozróżnić zmianę polityki rachunkowości od zmian szacunków. Powyższe rozróżnienie jest bardzo ważne ponieważ zmiany polityki rachunkowości są zasadniczo stosowane retrospektywnie podczas gdy zmiany szacunków ujmowane są w okresie w którym zmiany wystąpiły.</p>	<p>Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.</p>

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 (nota 5);
- **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 20);

- **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);
- **rezerwy** – 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);
- **aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy** – Grupa dokonuje wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy na każdy dzień sprawozdawczy. Wycena ta dokonywana jest w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. 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 (nota 36.1).
- **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 przejścia w 2020 r. Grupy ProfiSMS, Grupa prowadzi działalność w dwóch obszarach geograficznych: Polska i Czechy. W latach wcześniejszych i w 2020 r, do momentu przejścia Grupy ProfiSMS, 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 długoterminowych marż brutto. W okresie od przejścia Grupy ProfiSMS poziom generowanej marży brutto w Czechach jest na zbliżonym poziomie, a nieznacznie niższy poziom wynika z faktu,

ż 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 (zmiennosc 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. umożliwia ujawnienie 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 2020 r.	Segment CPaaS	Razem
<i>w tys. zł</i>		
Przychody ze sprzedaży	116 595	116 595
Przychody segmentu	116 595	116 595
Pozostałe przychody operacyjne	106	106
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
<i>% EBITDA Operacyjna**</i>	<i>22,3%</i>	<i>22,3%</i>
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 EBITDA Operacyjna do przychodów segmentu

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.	Segment CPaaS	Razem
<i>w tys. zł</i>		
Przychody ze sprzedaży	77 851	77 851
Przychody segmentu	77 851	77 851
Pozostałe przychody operacyjne	21	21
Koszty ogółem, w tym:	(61 346)	(61 346)
- amortyzacja	(2 448)	(2 448)
Zysk na działalności operacyjnej	16 526	16 526
EBITDA Operacyjna*	18 974	18 974
<i>% EBITDA Operacyjna**</i>	<i>24,4%</i>	<i>24,4%</i>
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(439)	(439)
Przychody finansowe	935	935
Koszty finansowe	(769)	(769)
Zysk przed opodatkowaniem	16 253	16 253
Podatek dochodowy	(1 792)	(1 792)
Zysk netto	14 461	14 461

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

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

w tys. zł	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zysk na działalności operacyjnej		23 264	16 526
Amortyzacja	7	2 746	2 448
EBITDA Operacyjna*		26 010	18 974

* 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. Grupa Vercom S.A definiuje wskaźnik EBITDA Operacyjna jako zysk / (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz o odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych.

Segmenty operacyjne aktywa

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019
CPaaS	104 452	63 983
Aktywa razem	104 452	63 983

Segmenty operacyjne dług netto

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019
CPaaS	39 009	14 104
Dług netto razem	39 009	14 104

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

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

w tys. zł	Na dzień	
	31.12.2020	31.12.2019
Polska	55 262	28 409
Czechy	12 700	-
Razem	67 962	28 409

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	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody z platform komunikacji	106 420	71 014
Usługi komplementarne	10 175	6 837
Razem	116 595	77 851

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 wielokanałowej, 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 ujmują 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 wariantcie 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 wariantcie 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 2020 r. oraz w 2019 r. przychody z platform komunikacji od jednego, największego klienta stanowiły odpowiednio 12 mln zł oraz 8,4 mln zł tj. przekraczały poziom 10% łącznych przychodów Grupy.

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

<i>w tys. zł</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Polska	97 930	72 298
Zagranica, w tym:	18 665	5 553
<i>Czechy</i>	11 051	-
Razem	116 595	77 851

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

<i>w tys. zł</i>	31.12.2020	31.12.2019
Należności handlowe	23 262	14 795

W ramach połączenia jednostek w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. przejęto należności handlowe, których wartość godziwa na dzień objęcia kontroli wynosiła 5 098 tys. zł (w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r.: 136 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu umów z klientami, których wartość godziwa na dzień objęcia kontroli wynosiła 1 189 tys. zł (w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r.: 0 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.

<i>w tys. zł</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym, uwzględnione w saldzie zobowiązań z tytułu umów z klientami na początek okresu	396	553

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.

<i>w tys. zł</i>	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tyt. umów z klientami - krótkoterminowe	1 977	396

7. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym

<i>w tys. zł</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Amortyzacja	(2 746)	(2 448)
Usługi obce, w tym:	(85 629)	(55 351)
- koszty zakupu wysyłanych wiadomości	(74 726)	(48 377)
- koszty podwykonawców usług komplementarnych	(4 870)	(3 483)
- usługi księgowe, kadrowe oraz administracyjne	(2 526)	(1 375)
- pozostałe	(3 507)	(2 116)
Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych	(4 006)	(3 032)
Zużycie materiałów i energii	(314)	(140)
Podatki i opłaty	(54)	(25)
Koszty w układzie rodzajowym razem	(92 749)	(60 996)

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.

<i>w tys. zł</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Koszty wytworzenia usług	(81 058)	(52 952)
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 197)	(1 273)
Koszty ogólnego zarządu	(9 494)	(6 771)
Koszty w układzie funkcjonalnym razem	(92 749)	(60 996)

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).

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. zł	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Pozostałe przychody operacyjne			
Dotacja		87	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4	-
Inne pozostałe przychody operacyjne		15	21
Razem		106	21
Pozostałe koszty operacyjne			
Darowizny		(43)	(15)
Inne pozostałe koszty operacyjne		(4)	(6)
Razem		(47)	(21)

9. EBITDA Operacyjna

w tys. zł	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zysk na działalności operacyjnej		23 264	16 526
Amortyzacja	7	2 746	2 448
EBITDA Operacyjna*		26 010	18 974

* 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.

10. Pozostałe odpisy aktualizujące

w tys. zł	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	20	(391)	(329)
Utworzenie odpisu aktualizującego zaliczki SOPOL	23	(250)	-
Razem		(641)	(329)

11. Przychody i koszty finansowe

w tys. zł	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody z tytułu odsetek:		
- od udzielonych pożyczek i należności	42	85
- od środków na rachunkach bankowych	7	19
- inne	-	2
Przychody z tytułu odsetek razem	49	106
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	130	829
Przychody finansowe	179	935

<i>w tys. zł</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Koszty z tytułu odsetek:		
- od kredytów bankowych	(795)	(556)
- od leasingu	(114)	(135)
- inne	(2)	(3)
Koszty z tytułu odsetek razem	(911)	(694)
Różnice kursowe netto	(259)	(75)
Koszty finansowe	(1 170)	(769)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(991)	166

Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy dotyczy wyceny posiadanych przez Spółkę akcji H88 S.A. – jednostki zależnej R22 S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz do dnia zbycia akcji w 2020 r.

W dniu 7 grudnia 2020 r. Vercom S.A. dokonała sprzedaży akcji H88 S.A. na rzecz R22 S.A. za cenę 1,03 tys. zł za akcję i łączną cenę 15 763 tys. zł. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. Spółka ujęła zmianę wartości godziwej akcji H88 S.A. za okres do dnia ich zbycia w wysokości 130 tys. zł (829 tys. zł w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r.). Informacje dotyczące transakcji nabycia w 2019 r. oraz zbycia w 2020 r. akcji H88 S.A. przedstawiono w notach 36.1 oraz 40 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

12. Podatek dochodowy

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Bieżący podatek dochodowy			
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		2 597	1 848
		2 597	1 848
Odroczony podatek dochodowy			
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 710	(136)
Wyłączenie zmiany stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającej z wyceny instrumentów zabezpieczających - ujęta w innych całkowitych dochodach		-	34
Wyłączenie zmiany stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającej z połączenia jednostek	<i>18</i>	(1 637)	46
		73	(56)
Podatek dochodowy w zyskach i stratach		2 670	1 792

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

<i>w tys. zł</i>	%	01.01.2020 - 31.12.2020	%	01.01.2019 - 31.12.2019
Zysk przed opodatkowaniem		22 086		16 253
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej (19%)	19,0%	4 196	19,0%	3 088
Wpływ obniżonej stawki podatkowej (5%) - IP Box*	(8,5%)	(1 886)	(8,6%)	(1 398)
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwałe)	1,9%	426	0,6%	102
	12,1%	2 670	11,0%	1 792

* 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. jest rok 2019

13. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	Stan na 1 stycznia 2020 r. (netto)	Zmiana ujęta w zyskach i stratach z bieżącego okresu	Zmiana z tytułu nabycia jednostek	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na 31 grudnia 2020 r.		
					Netto	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
<i>w tys. zł</i>							
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 751 tys. zł oraz znaku towarowego SerwerSMS w kwocie 406 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych 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 prawnych, z 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 wynosi 5 lat 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 rozpoznane z uwagi na brak pewności co do możliwości odliczenia strat podatkowych w przyszłości.

b) Za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

	Stan na 1 stycznia 2019 r. (netto)	Zmiana ujęta w zyskach i stratach z bieżącego okresu	Zmiana z tytułu nabycia jednostek	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na 31 grudnia 2019 r.		
					Netto	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
<i>w tys. zł</i>							
Prawa do korzystania z aktywów	(56)	21			(35)	-	(35)
Wartości niematerialne*	(2 313)	(62)	(46)		(2 421)	-	(2 421)
Należności handlowe	90	10			100	100	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(9)	(27)			(36)	-	(36)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	3			33	33	-
Rezerwy	11	3			14	14	-
Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach**	-	235			235	235	-
Pozostałe	(5)	(1)			(6)	-	(6)
Aktywa / (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 252)	182	(46)	-	(2 116)	382	(2 498)
Kompensata						(382)	382
Aktywa / (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(2 252)	182	(46)	-	(2 116)	-	(2 116)

* Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości niematerialnych w głównej mierze dotyczy relacji z klientami w kwocie 1 357 tys. zł, prac rozwojowych w kwocie 593 tys. zł oraz znaku towarowego SerwerSMS w kwocie 442 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową a bieżącą wartością księgową tych wartości niematerialnych.

** Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość strat podatkowych z zysków kapitałowych wynosi 1 238 tys. zł, z czego 400 tys. zł poniesiono w 2018 r. oraz 838 tys. zł w 2019 r. Termin na rozliczenie straty podatkowej wynosi 5 lat licząc od kolejnego roku po roku, w którym strata podatkowa została poniesiona.

Grupa dokonała kompensaty tych aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w odniesieniu do których spełnione zostały warunki kompensowania opisane w nocie 3.19.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

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

<i>w tys. zł</i>	Okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
Serwery i powiązane	166	101
Pozostałe	3	2
	169	103

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r., na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień na dzień 1 stycznia 2019 r. na rzeczowych aktywach trwałych Spółki Vercom S.A. ustanowiony był zastaw rejestrowy do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej odpowiednio 30 mln zł, 30 mln zł, 13,2 mln zł oraz 13,2 mln zł, jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Vercom S.A. w mBank S.A. (nota 29).

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych w okresach sprawozdawczych zakończonych 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość początkowa						
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.		203	602	415	167	1 387
Zwiększenia		-	101	2	-	103
Zmniejszenia		-	(20)	-	(167)	(187)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		203	683	417	-	1 303
Zwiększenia		-	166	3	-	169
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	18	-	25	-	-	25
Zmniejszenia		-	(57)	(6)	-	(63)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		203	817	414	-	1 434
Umorzenie						
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.		(24)	(322)	(111)	-	(457)
Amortyzacja		(20)	(127)	(81)	-	(228)
Zmniejszenia		-	11	-	-	11
Stan na dzień 31 grudnia 2019 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)
Wartość księgowa						
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.		179	280	304	167	930
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		159	245	225	-	629
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		139	270	147	-	556

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 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

w tys. zł	Okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
Sprzęt IT, serwery	166	158
Środki transportu	280	167
	446	325

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany stanu prawa do korzystania z aktywów w okresach sprawozdawczych zakończonych 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

w tys. zł	Nota	Powierzchnia	Sprzęt IT,	Środki	Inne	Ogółem
		biurowa	serwery	transportu	rzeczowe aktywa trwałe	
Wartość początkowa						
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.		2 427	847	1 021	486	4 781
Zwiększenia z tytułu nabycia		-	158	167	-	325
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		2 427	1 005	1 188	486	5 106
Zwiększenia z tytułu nabycia		-	166	280	-	446
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	18	143	-	-	-	143
Zmniejszenia		-	(4)	-	-	(4)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		2 570	1 167	1 468	486	5 691
Umorzenie						
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.		(578)	(454)	(427)	(155)	(1 614)
Amortyzacja		(347)	(185)	(207)	(95)	(834)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 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)
Wartość netto						
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.		1 849	393	594	331	3 167
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		1 502	366	554	236	2 658
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		1 289	348	602	139	2 378

Na wartość praw do korzystania z aktywów składa się głównie powierzchnia biurowa, w której mieści się siedziba Spółki. Vercom S.A. podnajmuje biuro od jednostki powiązanej Oxyllion S.A. - jednostki zależnej R22 S.A. Do oszacowania wartości prawa do użytkowania aktywa przyjęto okres analogiczny jak dla spółki

Oxylion S.A., wynikający bezpośrednio z umowy tj. okres 7 lat (nieodwołalny okres obowiązywania umowy leasingu). Umowa leasingowa przewiduje stałe opłaty miesięczne.

Umowy leasingowe na sprzęt IT i serwery zawierane są na okres 4 lat, natomiast umowy leasingowe na środki transportu oraz inne rzeczowe aktywa trwale 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:

<i>w tys. zł</i>	Okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
Prace rozwojowe	1 515	1 549
Pozostałe	190	20
	1 705	1 569

Poniższa tabela przedstawia zamianę stanu wartości firmy w okresach sprawozdawczych

<i>w tys. zł</i>	Okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
Wartość firmy na początek okresu	3 946	2 766
Połączenie jednostek:		
Promo SMS Sp. z o.o.	-	1 180
EPSO Group Sp. z o.o.	124	-
ProfiSMS s.r.o.	29 335	-
Wartość firmy na koniec okresu	33 405	3 946

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany stanu wartości niematerialnych i wartości firmy w okresach sprawozdawczych zakończonych 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	Wartość firmy	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Prace rozwojowe	Oprogramowanie	Pozostałe	Ogółem
Wartość początkowa								
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.		2 766	2 868	8 505	-	2 712	470	17 321
Zwiększenia z tytułu nabycia		-	-	-	1 549	-	20	1 569
Reklasyfikacje / przeniesienie		-	-	-	(806)	806	-	-
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	18	1 180	-	244	-	-	-	1 424
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		3 946	2 868	8 749	743	3 518	490	20 314
Zwiększenia z tytułu nabycia		-	-	-	1 515	-	190	1 705
Reklasyfikacje / przeniesienie		-	-	-	(2 211)	2 211	-	-
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	18	29 459	-	8 674	-	-	-	38 133
Zmniejszenia		-	-	-	-	-	(1)	(1)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		33 405	2 868	17 423	47	5 729	679	60 151
Umorzenie								
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.		-	(351)	(1 040)	-	(515)	(422)	(2 328)
Amortyzacja		-	(191)	(569)	-	(623)	(3)	(1 386)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		-	(542)	(1 609)	-	(1 138)	(425)	(3 714)
Amortyzacja		-	(191)	(747)	-	(683)	(17)	(1 638)
Zmniejszenia		-	-	-	-	-	1	1
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		-	(733)	(2 356)	-	(1 821)	(441)	(5 351)
Wartość księgowa								
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.		2 766	2 517	7 465	-	2 197	48	14 993
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		3 946	2 326	7 140	743	2 380	65	16 600
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		33 405	2 135	15 067	47	3 908	238	54 800

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 ukończenia 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. oraz w 2020 r. Grupy ProfiSMS.

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.

Na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 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 przeprowadzono 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 2020 r., oraz 1 lipca 2019 r. przeprowadzono testy na utratę wartości wartości firmy i prac rozwojowych w toku wytwarzania. Test na dzień 1 lipca 2019 r. został przeprowadzony dla wartości firmy i prac rozwojowych w toku wytwarzania przypisanych do ośrodka generującego środki pieniężne obejmującego Spółkę i jej wszystkie jednostki zależne. Na dzień 31 grudnia 2020 r. 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 na dzień 31 grudnia 2020 r., 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		
	31.12.2020		01.07.2019
	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	
Okres projekcji	do 2025 z uwzględnieniem wartości rezydualnej	do 2025 z uwzględnieniem wartości rezydualnej	do 2024 z uwzględnieniem wartości rezydualnej
Projekcje w ujęciu	nominalnym	nominalnym	nominalnym
Stopa dyskonta	6,14%	6,14%	11,46%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym FCF	0,00%	0,00%	3,00%
Średnia roczna zmiana liczby klientów w okresie projekcji*	0,00%	0,00%	0,20%
Zmiana liczby wysyłanych komunikatów	0,00%	0,00%	0,20%

* W tabeli powyżej, w kluczowych założeniach testu na utratę wartości w pozycji zmiana liczby klientów wskazano średnią roczną zmianę liczby klientów w okresie projekcji.

W latach 2019 i 2020 Grupa Vercom osiągnęła znaczący wzrost ilości wysyłanych komunikatów, ilości klientów oraz przychodów ze sprzedaży, dlatego w kolejnych projekcjach sporządzonych na potrzeby przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2020 r., Zarząd Spółki rozważył i uznał za prawdopodobne spowolnienie w dłuższej perspektywie trendu w tych wielkościach, w testowanych ośrodkach generujących środki pieniężne, i założył wyhamowanie wzrostu w okresie projekcji i brak wzrostu w okresie rezydualnym. Nie wystąpiły inne czynniki, które miały wpływ na przyjęcie wyhamowania tempa wzrostu. Zmiana kluczowych założeń przyjętych na potrzeby przeprowadzenia testu na dzień 31 grudnia 2020 r. w porównaniu z testem przeprowadzonym w roku poprzednim dotyczy również stopy dyskonta. Kluczowy wpływ na obniżenie stopy dyskonta miały zmiany czynników rynkowych, takich jak spadek stopy wolnej od ryzyka oraz zmiana współczynników rynkowych dla spółek porównywalnych: zadłużenia do kapitału własnego (ang. *D/E - debt to equity ratio*) i bety odlewarowanej, jak również obniżenie premii specyficznej z tytułu wielkości jednostki w związku z rozwojem Grupy Vercom i postępującą integracją w ramach Grupy Kapitałowej R22 S.A., co znajduje swoje odzwierciedlenie w dostępie do bardziej korzystnych warunków finansowania jak również ograniczeniu ryzyka działalności w porównaniu do podmiotów działających samodzielnie.

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 1,2 % dla testu na dzień 31 grudnia 2020 r. (2,3% na dzień 1 lipca 2019 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 2020 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 2020 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.

Ustalona w teście na utratę wartości nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością księgową aktywów ośrodka generującego środki pieniężne wyniosła: Polska i Czechy odpowiednio 192 mln zł i 72 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 r., 109 mln zł na dzień 1 lipca 2019 r. (przy wartości odzyskiwalnej ustalonej na poziomie: Polska i Czechy odpowiednio 240 mln zł i 86 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 r., 129 mln zł na dzień 1 lipca 2019 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 2020 r.:

- spadek liczby klientów o 12% w każdym roku w okresie do 2025 r. w porównaniu z rokiem poprzednim,
- spadek liczby obsługiwanych komunikatów o 12%, w każdym roku w okresie do 2025 r. w porównaniu z rokiem poprzednim.

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 2020 r.:

- spadek liczby klientów o 34% w każdym roku w okresie do 2025 r. w porównaniu z rokiem poprzednim,
- spadek liczby obsługiwanych komunikatów o 34%, w każdym roku w okresie do 2025 r. w porównaniu z rokiem poprzednim.

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.

Racjonalnie możliwe zmiany pojedynczych kluczowych założeń, które powodują zrównanie wartości odzyskiwalnych i wartości księgowej ośrodka generującego środki pieniężne w porównaniu do założeń przyjętych do testów na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 1 lipca 2019 r.:

- spadek liczby klientów o 30% w każdym roku w okresie do 2024 r. w porównaniu z rokiem poprzednim,
- spadek liczby obsługiwanych komunikatów o 22%, w każdym roku w okresie do 2024 r. w porównaniu z rokiem poprzednim.

18. Połączenia jednostek

18.1. Połączenia jednostek zrealizowane w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

EPSO Group Sp. z o.o. i Leadstream Sp. z o.o.

W dniu 13 stycznia 2020 r. spółka bezpośrednio zależna od Spółki, tj. Redgroup Sp. z o.o. zawarła jako kupujący z osobami fizycznymi, obywatelami polskimi jako sprzedającymi, umowy nabycia udziałów spółki EPSO Group Sp. z o.o. Przedmiotem umów jest nabycie przez Redgroup Sp. z o.o. 100% udziałów EPSO Group Sp. z o.o. reprezentujących 100% kapitału zakładowego za łączną wartość 51 tys. zł, płatną w gotówce. Spółka EPSO Group Sp. z o.o. jest 100% udziałowcem spółki Leadstream Sp. z o.o. Obie spółki działają w obszarze performance marketingu. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu podpisania umowy. Płatności za udziały dokonano w dniu 20 stycznia 2020 r.

Przejęcie Grupy EPSO poszerza kompetencje i zasoby ludzkie oraz skalę działalności Grupy Vercom w obszarze usług komplementarnych do wielokanałowej komunikacji, w szczególności w obszarze tzw. Performance marketingu.

Wartość brutto przejętych należności handlowych, wynikająca z umów z klientami, wyniosła 262 tys. zł. Należności te nie są przeterminowane, dotyczą klientów, z którymi realizowane są bieżące transakcje handlowe a historia płatności nie wskazuje na istotne ryzyko nie uzyskania spłaty, dlatego Grupa oczekuje, że całość tych należności zostanie spłacona.

ProfiSMS s.r.o., Axima SMS Services s.r.o. i SMSbrana s.r.o.

W dniu 25 września 2020 r. została zawarta umowa pomiędzy Vercom S.A. a Net Brokers Holding a.s. właścicielem której jest Bauer Media Group "Sprzedający", w wyniku której Vercom S.A. stał się jedynym udziałowcem (100% udziałów) spółki ProfiSMS s.r.o. z siedzibą w Pradze w Republice Czeskiej oraz pośrednio, poprzez ProfiSMS s.r.o., jedynym udziałowcem (100% udziałów) Axima SMS Services s.r.o. z siedzibą w Brnie w Republice Czeskiej oraz SMSbrana s.r.o. z siedzibą w Brnie w Republice Czeskiej. Cena za udziały ProfiSMS została ustalona w kwocie 239 300 000 koron czeskich (39 724 tys. zł, po kursie 0,1660 PLN/CZK), przy czym kwota 17 947 500 koron czeskich (2 979 tys. zł, po kursie 0,1660 PLN/CZK) jest płatna w 12 miesięcznych ratach po dniu objęcia kontroli w ProfiSMS pod warunkiem świadczenia usług na rzecz spółek z Grupy ProfiSMS przez dotychczasowego członka zarządu. Cena została zapłacona w gotówce ze środków własnych

oraz pochodzących z kredytu. Umowa kredytowa została zmieniona w sposób, w który kwota łączna udzielonego kredytu wzrosła o 36 mln złotych.

Zamknięcie transakcji, w tym zapłata Ceny (za wyjątkiem części zapłaty warunkowej) i nabycie udziałów (objęcie kontroli) w ProfiSMS przez Vercom S.A. nastąpiło w dniu 7 października 2020 r. po zawarciu dodatkowej umowy przeniesienia udziału.

Grupa ProfiSMS to lider czeskiego rynku transakcyjnej i marketingowej komunikacji SMS. Grupa aktywnie działa również na rynku słowackim.

Przejęcie ProfiSMS to nie tylko zajęcie silnej pozycji na rynku czeskim ale przede wszystkim otworzenie się na międzynarodowy rozwój segmentu CPaaS oraz i możliwość dosprzedaży kolejnych usług Grupy Vercom.

Wartość brutto przyjętych należności handlowych, wynikająca z umów z klientami, wyniosła 4 836 tys. zł. Należności te nie są przeterminowane, dotyczą klientów, z którymi realizowane są bieżące transakcje handlowe a historia płatności nie wskazuje na istotne ryzyko nie uzyskania spłaty, dlatego Grupa oczekuje, że całość tych należności 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 przyjętych zobowiązań na dzień objęcia kontroli tj. 13 stycznia 2020 r. w odniesieniu do EPSO Group Sp. z o.o. i Leadstream Sp. z o.o. oraz 7 października 2020 r. w odniesieniu do ProfiSMS s.r.o. (daty przejęcia).

Poniższe rozliczenie połączeń ma charakter ostateczny (kompletny).

<i>w tys. zł</i>	Grupa EPSO	Grupa ProfiSMS
Środki pieniężne	51	36 745
Zobowiązanie dotyczące zapłaty warunkowej	-	2 979
Koszt połączenia	51	39 724
<hr/>		
<i>w tys. złotych</i>		
Rzeczowe aktywa trwałe	1	24
Prawo do użytkowania aktywów	-	143
Relacje z klientami	-	8 674
Należności handlowe	262	4 836
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	311	4 037
Pozostałe aktywa	204	141
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	137
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	63	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	143
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 637
Zobowiązania handlowe	783	4 241
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	1 189
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	15
Pozostałe zobowiązania	5	104
Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania netto	(73)	10 389
Wartość firmy	124	29 335

Na dzień 31 grudnia 2020 r. pozostałe nierozliczone saldo zobowiązania z tytułu zapłaty warunkowej wynosi 2 622 tys. zł. W okresie od dnia sprawozdawczego do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego część zobowiązania z tytułu zapłaty warunkowej w kwocie 499 tys. zł została zapłacona. Jednocześnie Spółka Vercom S.A. dokonała wpłaty środków pieniężnych na rachunek escrow, stanowiący depozyt notarialny, przeznaczony na spłatę pozostałego zobowiązania z tytułu zapłaty warunkowej, z którego środki pieniężne przelewane są na rzecz sprzedającego na podstawie dyspozycji wydawanej przez notariusza ustanowionego w zawartej pomiędzy stronami umowie, po spełnieniu warunku opisanego powyżej tj. świadczenia usług na rzecz spółek z Grupy ProfiSMS przez dotychczasowego członka zarządu. Zarówno zobowiązanie jak i środki w depozycie notarialnym wyrażone są w walucie obcej – korona czeska. Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisany powyżej warunek jest spełniany tj. wskazany w umowie dotychczasowy członek zarządu spółki kontynuuje świadczenie usług i nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na zaprzestanie świadczenia usług przed wyznaczonym w umowie terminem. Zgodnie z MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” par. 42, na podstawie zapisów umowy oraz oczekując całkowitego wypełnienia warunków zabezpieczenia i tym samym przekazania sprzedającemu całego salda środków zgromadzonych na rachunku escrow, dla potrzeb prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej zostało skompensowane ze środkami zgromadzonymi na rachunku escrow.

Wartość firmy (Grupa EPSO i Grupa ProfiSMS)

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

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

- Uzyskanie dostępu do nowych rynków (Czeski i Słowacki), 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 naszego know how oraz technologii, tj. wdrożenie w pełni wielokanałowej Platformy CPaaS, co w istotny sposób uatrakcyjni ofertę zarówno dla istniejących klientów przejętych jednostek, jak i umożliwi pozyskiwanie nowych klientów.

Wartość firmy nie stanowi kosztu uzyskania przychodu dla celów podatkowych.

Połączenie jednostek w okresie 1 stycznia 2020 r. - 31 grudnia 2020 r. <i>w tys. zł</i>	Grupa EPSO	Grupa ProfiSMS
Wpływ na skonsolidowane informacje finansowe od dnia nabycia do 31 grudnia 2020 r.		
Przychody ze sprzedaży	2 118	12 492
Koszty bezpośrednie wytworzenia usług	(836)	(9 417)
Zysk brutto na sprzedaży	1 282	3 075
Koszty sprzedaży i marketingu	-	(843)
Koszty ogólnego zarządu	(528)	(488)
Zysk na sprzedaży	754	1 745
EBITDA Operacyjna*	753	1 963
Zysk netto	704	1 681
Wpływ na skonsolidowane informacje finansowe, gdyby transakcja miała miejsce 1 stycznia 2020 r. (dane za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.)		
Przychody ze sprzedaży	2 213	39 709
Koszty bezpośrednie wytworzenia usług	(865)	(30 213)
Zysk brutto na sprzedaży	1 348	9 496
Koszty sprzedaży i marketingu	-	(1 836)
Koszty ogólnego zarządu	(550)	(2 193)
Zysk na sprzedaży	798	5 467
EBITDA Operacyjna*	794	7 132
Zysk netto	746	4 735

*EBITDA Operacyjna ustalona jako zysk/(strata) z 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 2020 r. przychody ze sprzedaży Grupy Vercom za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. wyniosłyby 143 907 tys. zł., a zysk netto 22 512 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Grupa poniosła koszty jednorazowe dotyczące zakończonych połączeń jednostek niestanowiące kosztu połączenia i ujęte w zyskach i stratach w pozycji koszty ogólnego zarządu:

Koszty doradztwa prawnego, transakcyjnego, due diligence oraz PCC dotyczące połączeń jednostek ujęte w zyskach i stratach <i>w tys. zł</i>	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2020 r.
Grupa ProfiSMS	616
Razem	616

18.2. Połączenia jednostek zrealizowane w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

PromoSMS Sp. z o.o.

W dniu 10 maja 2019 r. spółka bezpośrednio zależna Serwer SMS Sp. z o.o. zawarła jako inwestor z osobami fizycznymi, współnikami spółki DirectInfo Sp. z o.o. i spółką DirectInfo Sp. z o.o. przedwstępną umowę nabycia udziałów spółki PromoSMS Sp. z o.o. Na moment podpisania umowy spółka DirectInfo Sp. z o.o. była jedynym udziałowcem spółki PromoSMS Sp. z o.o. W ramach umowy strony zobowiązały się do sprzedaży wszystkich udziałów spółki PromoSMS Sp. z o.o. na rzecz Serwer SMS Sp. z o.o.

Przejęcie PromoSMS Sp. z o.o., spółki świadczącej usługi związane z wysyłką wiadomości SMS i MMS, to przede wszystkim umocnienie pozycji Vercom na rynku polskim w segmencie CPaaS, ale także i możliwość dosprzedaży innych usług Grupy Vercom w wyniku pozyskania nowych klientów.

W związku z połączeniem spółek Vercom S.A. oraz Serwer SMS Sp. z o.o. 1 lipca 2019 r. prawa i obowiązki wynikające m.in. z powyższej umowy przeszły na spółkę przejmującą Vercom S.A.

W dniu 17 października 2019 roku Vercom S.A. zawarła umowę przyrzeczoną nabycia udziałów spółki PromoSMS Sp. z o.o. za cenę nie wyższą niż 1,5 mln zł, potwierdzoną ostatecznie aneksem do umowy, i tym samym objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki PromoSMS Sp. z o.o. Przeniesienie praw własności nastąpiło w momencie zapłaty pierwszej transzy, która miała miejsce w dniu 4 listopada 2019 r. w kwocie 900 tys. zł, pomniejszonej o wpłacony wcześniej zadatek w wysokości 450 tys. zł.

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 godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań na dzień objęcia kontroli tj. 4 listopada 2019 r. (data przejęcia kontroli).

Poniższe rozliczenie połączenia ma charakter ostateczny (kompletny).

<i>w tys. zł</i>	Promo SMS Sp. z o.o.
Środki pieniężne	900
Zaciągnięte zobowiązania	600
Koszt połączenia	1 500
Relacje z klientami	244
Należności handlowe	136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46
Zobowiązania handlowe	77
Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania netto	320
Wartość firmy	1 180

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zobowiązania z tytułu nabycia PromoSMS Sp. z o.o. w kwocie 600 tys. zł zostały zapłacone. W dniu 7 lutego 2020 r. zapłacono 450 tys. zł, a w dniu 14 października 2020 r. zapłacono 150 tys. zł.

Wartość brutto przejętych należności handlowych, wynikająca z umów z klientami, wyniosła 136 tys. zł. Należności te nie były przeterminowane, dotyczą klientów, z którymi realizowane są bieżące transakcje handlowe a historia płatności nie wskazuje na istotne ryzyko nie uzyskania spłaty. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 97% tych należności zostało już spłacone.

Wartość firmy (Promo SMS Sp. z o.o.)

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

Połączenia jednostek w okresie 1 stycznia 2019 r. - 31 grudnia 2019 r.	Promo SMS
<i>w tys. zł</i>	Sp. z o.o.
Wpływ na skonsolidowane informacje finansowe od dnia nabycia do 31 grudnia 2019 r.	
Przychody ze sprzedaży	382
Koszty bezpośrednie wytworzenia usług	(104)
Zysk brutto na sprzedaży	278
Koszty sprzedaży i marketingu	-
Koszty ogólnego zarządu	(196)
Zysk na sprzedaży	82
EBITDA Operacyjna*	85
Zysk netto	64
Wpływ na skonsolidowane informacje finansowe, gdyby transakcja miała miejsce 1 stycznia 2019 r. (dane za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.)	
Przychody ze sprzedaży	756
Koszty bezpośrednie wytworzenia usług	(194)
Zysk brutto na sprzedaży	562
Koszty sprzedaży i marketingu	-
Koszty ogólnego zarządu	(376)
Zysk na sprzedaży	186
EBITDA Operacyjna*	202
Zysk netto	168

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

Gdyby transakcja miała miejsce na początek okresu sprawozdawczego tj. na dzień 1 stycznia 2019 r. przychody ze sprzedaży Grupy Vercom za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wyniosłyby 78 225 tys. zł., a zysk netto 14 661 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Grupa poniosła koszty jednorazowe dotyczące zakończonych połączeń jednostek niestanowiące kosztu połączenia i ujęte w zyskach i stratach w pozycji koszty ogólnego zarządu:

Koszty doradztwa prawnego, transakcyjnego, due diligence oraz PCC dotyczące połączenia jednostek ujęte w zyskach i stratach	Okres 12
<i>w tys. zł</i>	miesiące
	zakończony
	31.12.2019 r.
PromoSMS Sp. z o.o.	139
Razem	139

18.3. Wycena wartości godziwej

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

- Relacje z klientami – Metoda dodatkowego zysku (ang. MEEM – the multi-period excess earnings method).
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.

19. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

<i>w tys. zł</i>	31.12.2020	31.12.2019
Appchance Group Sp. z o.o.	1 421	1 247
User.com Sp. z o.o. (do dnia 6 września 2019 r. UserEngage Sp. z o.o.)	7 940	6 269
Appchance Sp. z o.o.	240	272
Razem	9 601	7 788

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa Kapitałowa Vercom posiadała również udziały w jednostce stowarzyszonej Rockdrop Holdings Limited. Z uwagi na skumulowane straty jednostki stowarzyszonej z lat poprzednich, na dzień 31 grudnia 2019 r. w wyniku wyceny metodą praw własności, wartość inwestycji w jednostce stowarzyszonej wynosi zero. Wartość nieujętego udziału w stratach Rockdrop Holdings Limited w wartości skumulowanej według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi 1 616 tys. zł.

W dniu 11 grudnia 2020 r. spółka Vercom S.A. sprzedała na rzecz spółki H88 S.A. – jednostki zależnej R22 S.A., 600 udziałów spółki Rockdrop Holdings Limited za łączną cenę 600 EUR. Spółka zrealizowała zysk na transakcji w wysokości 144 zł.

Appchance Group Sp. z o.o.

Na podstawie umowy zawartej 24 sierpnia 2018 r. Spółka Vercom S.A. nabyła w 2018 r. 23,03% kapitału zakładowego spółki Appchance Group Sp. z o.o., poprzez nabycie udziałów od dotychczasowych wspólników spółki oraz objęcie udziałów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki, łącznie za kwotę 1 150 tys. zł. Na mocy aneksu do umowy inwestycyjnej zawartego dnia 1 sierpnia 2019 r., postanowiono o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Appchance Group Sp. z o.o., w wyniku którego Vercom S.A. objęła 463 nowe udziały za kwotę 23,15 tys. zł. W wyniku transakcji udział Spółki Vercom S.A. w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej wzrósł z 23,03% do 39,01%.

Ponadto umowa inwestycyjna przewiduje możliwość zakupu przez Vercom S.A. w 2021 r. dalszych udziałów od wspólników spółki Appchance Group Sp. z o.o., w wyniku czego zaangażowanie Vercom S.A. może zostać

zwiększone do 64% kapitału zakładowego.

Appchance Group Sp. z o.o. to działający na rynkach międzynarodowych software house. Zespół Appchance tworzy 40 wysokiej klasy programistów kierowanych przez zaangażowany i doświadczony zespół managerski.

Appchance Sp. z o.o.

W dniu 24 sierpnia 2019 r. Spółka Vercom S.A. objęła 27 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Appchance Sp. z o.o., jednostce zależnej Appchance Group Sp. z o.o. W wyniku transakcji bezpośredni udział Spółki Vercom S.A. w kapitale zakładowym Appchance Sp. z o.o. wynosi 21,26%.

User.com Sp. z o.o. (do dnia 6 września 2019 r. UserEngage Sp. z o.o.)

W dniu 16 października 2018 r. Spółka Vercom S.A. zawarła jako inwestor z osobą fizyczną, obywatelem polskim, jedynym współnikiem spółki User.com Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i samą spółką User.com Sp. z o.o. umowę inwestycyjną. W wykonaniu Umowy Vercom S.A. w dniu 16 października 2018 r. nabyła 9 udziałów UserEngage Sp. z o.o. za kwotę 2 000 tys. zł, stanowiących 9% kapitału zakładowego. Jednocześnie w dniu 16 października 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników User.com Sp. z o.o. dokonało podwyższenia kapitału zakładowego UserEngage Sp. z o.o. o kwotę 450 złotych, poprzez utworzenie 9 nowych udziałów. Wszystkie nowe udziały objął Vercom S.A. za kwotę 2 500 tys. złotych. Po zarejestrowaniu powyższego podwyższenia kapitału zakładowego Vercom S.A. posiadał 18 udziałów stanowiących 16,50% kapitału zakładowego UserEngage Sp. z o.o.

W ramach powyższej umowy dnia 29 maja 2019 r. zostało utworzonych dodatkowych 9 udziałów o łącznej wartości nominalnej 450 zł z czego Vercom S.A. nabył 8 udziałów o łącznej wartości nominalnej 400 zł za kwotę 2 000 tys. zł, a 1 udział objął nowo przystępujący wspólnik. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego udział Spółki Vercom S.A. w kapitale zakładowym User.com Sp. z o.o. stanowi łącznie 22,03%.

Dodatkowo, w dniu 14 maja 2020 r. spółka Vercom S.A. objęła 8 nowo utworzonych udziałów za kwotę 2 000 tys. zł. Po zarejestrowaniu tego podwyższenia kapitału zakładowego, na dzień 31 grudnia 2020 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego udział Spółki Vercom S.A. w kapitale zakładowym User.com Sp. z o.o. stanowi łącznie 26,98%.

Ponadto, umowa przewiduje, że zostanie przeprowadzone kolejne obligatoryjne podwyższenie kapitału zakładowego User.com Sp. z o.o., w wyniku którego Vercom S.A. obejmie dalsze 5 udziałów User.com Sp. z o.o. za łączną kwotę 1 500 tys. zł. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka User.com nie zgłosiła zapotrzebowania na kolejne podniesienie kapitału i na mocy porozumienia stron podniesienie odbędzie się późniejszym terminie. W ocenie Spółki nastąpi to nie później niż do 31 marca 2021 roku. W wyniku objęcia kolejnych 5 udziałów w kapitale User.com Sp. z o.o. Vercom S.A. będzie posiadał łącznie 39 udziałów User.com Sp. z o.o., stanowiących łącznie 30% kapitału zakładowego User.com Sp. z o.o. Umowa przewiduje również uprawnienie dla Vercom S.A. do objęcia w dalszej perspektywie kolejnych 30% kapitału zakładowego User.com Sp. z o.o.

User.com to platforma do Marketing Automation, która pozwala przedsiębiorcom zwiększać swoje wyniki sprzedażowe i podnosić satysfakcję ich klientów. Platforma umożliwia zbieranie danych na temat odwiedzających stronę internetową, dostarczanie im spersonalizowanych wiadomości za pomocą kanałów

komunikacji (m.in. email, sms, live chat, chatbot, push notyfikacje) oraz automatyzację procesów sprzedażowych. Rynek Marketing Automation jest jednym z najszybciej rozwijających się rozwiązań klasy MarTech i User.com doskonale wykorzystuje ten trend. Dynamicznie pozyskując klientów z całego świata, opierając swój rozwój na rynku międzynarodowym.

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

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

	Appchance Sp. z o.o.	Appchance Group Sp. z o.o.	User.com Sp. z o.o.	Rockdrop Holdings Ltd.*	Razem
<i>w tys. zł</i>					
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	-	-	-	-	
Udział grupy w wyniku finansowym netto	(32)	173	(328)	17	
Udział grupy w stratach z lat poprzednich	-	-	-	(17)	
Udział grupy w wyniku ujęty w zyskach i stratach	(32)	173	(328)	-	(187)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone/ Zmiana udziału	-	-	2 000	-	2 000
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	-	
Udziały Grupy	21,26%	39,01%	26,98%	30,00%	
Udział Grupy w aktywach netto	12	396	614	-	
Wartość firmy	228	1 025	7 326	-	
Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone	240	1 421	7 940	-	9 601

* Dane finansowe dla Rockdrop Holdings Ltd. przedstawiono za okres od 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 listopada 2020 r. (11 grudnia 2020 r. miała miejsce sprzedaż udziałów).

Za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

<i>w tys. zł</i>	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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.:					
Przychody	1	3 976	2 917	603	
Koszty operacyjne	(20)	(3 848)	(5 716)	(583)	
Pozostałe przychody operacyjne netto	-	7	117	-	
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(1)	(22)	3	(3)	
Podatek dochodowy	-	-	509	-	
Wynik finansowy netto (100%)	(20)	113	(2 170)	17	
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	
Udział grupy w wyniku finansowym netto	(4)	43	(478)	5	
Udział grupy w stratach z lat poprzednich	-	-	-	(5)	
Udział grupy w wyniku ujęty w zyskach i stratach	(4)	43	(478)	-	(439)

<i>w tys. zł</i>	Appchance Sp. z o.o.	Appchance Group Sp. z o.o.	User.com Sp. z o.o.	Rockdrop Holdings Ltd.	Razem
Inwestycje w jednostki stowarzyszone/ Zmiana udziału	276	24	2 000	-	2 300
Na dzień 31 grudnia 2019 r.					
Aktywa trwałe	467	222	687	-	
Aktywa obrotowe	181	1 154	1 793	3 417	
Zobowiązania krótkoterminowe	(442)	(711)	(152)	(8 803)	
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	
Aktywa netto na dzień sprawozdawczy (100%)	206	665	2 328	(5 386)	
Udziały Grupy	21,26%	39,01%	22,03%	30,00%	
Udział Grupy w aktywach netto	44	259	513	(1 616)	
Wartość firmy	228	988	5 756	-	
Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone	272	1 247	6 269	-	7 788

20. Należności handlowe

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019
Należności handlowe od jednostek powiązanych	13	553
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	23 979	14 858
Należności handlowe razem	23 992	15 411
Odpis z tytułu utraty wartości	(730)	(616)
Razem należności handlowe netto	23 262	14 795
w tym krótkoterminowe	23 262	14 795

Analiza struktury przeterminowania należności oraz oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r.:

w tys. zł	Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej		Wartość netto 31.12.2020
	Wartość brutto 31.12.2020	Wartość brutto 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

w tys. zł	Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej		Wartość netto 31.12.2019
	Wartość brutto 31.12.2019	Wartość brutto 31.12.2019	
Bieżące	11 935	(45)	11 890
Przeterminowane od 1 do 60 dni	2 340	(43)	2 297
Przeterminowane od 61 do 270 dni	683	(173)	510
Przeterminowane od 271 do 360 dni	121	(78)	43
Przeterminowane powyżej 361 dni	332	(276)	56
	15 411	(616)	14 795

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 nie objętej 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	1.01.2020 - 31.12.2020	1.01.2019 - 31.12.2019
Wartość odpisów na początek okresu	(616)	(581)
Utworzenie	(391)	(329)
Wykorzystanie odpisu	277	294
Wartość odpisów na koniec okresu	(730)	(616)

21. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019
Pożyczki dla jednostki dominującej	-	2 003
Pożyczki dla członków kluczowego personelu kierowniczego	-	11
Pozostałe udzielone pożyczki, w tym:	705	321
<i>-dla jednostek stowarzyszonych</i>	<i>408</i>	<i>-</i>
	705	2 335

Na saldo pozostałych udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2020 r. składają się głównie pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym Appchance Group Sp. z o.o. w kwocie 303 tys. zł oraz Appchance Sp. z o.o. w kwocie 105 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek wynosiło 5% w skali roku. Termin spłaty ustalono na 30 czerwca 2021 r. dla Appchance Sp. z o.o. oraz 31 grudnia 2021 r. dla Appchance Group Sp. z o.o. W dniu 2 lutego 2021 r. Spółka Appchance Group Sp. z o.o. dokonała częściowej spłaty pożyczki w kwocie 203 tys. zł. Pozostałe salda są nierozliczone na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 24 marca 2020 r. Spółka Vercom S.A. udzieliła jednostce dominującej R22 S.A. pożyczki w wysokości 3 500 tys. zł. Pożyczka została uregulowana w dniu 15 maja 2020 r.

W dniu 12 marca 2020 r. Spółka Vercom S.A. udzieliła Członkom Zarządu pożyczek w wysokości 700 tys. zł każda. Pożyczki zostały uregulowane w dniu 15 maja 2020 r.

W dniu 10 grudnia 2019 r. Spółka Vercom S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 2 000 tys. zł jednostce dominującej R22 S.A. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 3% w skali roku. Termin spłaty ustalono na 31 grudnia 2020 r. Pożyczka została spłacona w dniu 24 stycznia 2020 r.

Na saldo pozostałych udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2018 r. składa się głównie pożyczka do jednostki powiązanej H88 S.A. - jednostki zależnej R22 S.A. w wysokości 1 817 tys. zł, która została w całości spłacona w trakcie 2019 r. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 3% w skali roku.

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	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne	11 501	1 324
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 501	1 324
Ekwiwalenty środków pieniężnych	183	1 340
Lokaty krótkoterminowe	4	1 340
Środki pieniężne w drodze	179	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 684	2 664

Wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w 2020 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika głównie z połączenia jednostek. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty jednostek przejętych w trakcie 2020 r. według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosły 6 170 tys. zł. Pozostały wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z normalnej działalności Grupy.

Środki pieniężne stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w mBank S.A. (patrz nota 29).

23. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa długoterminowe

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019
Przedpłaty	303	517
Kaucje	324	217
Razem pozostałe aktywa długoterminowe	627	734

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019
Przedpłaty	763	116
Inne aktywa	21	31
Razem pozostałe aktywa krótkoterminowe	784	147

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.

Spółka Vercom S.A. planuje wypowiedzieć ww. umowę i w związku z tym dokonała oceny ryzyka spłaty przez dłużnika należności. W rezultacie tej oceny Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2020 r. odpisu aktualizującego w wysokości 250 tys. zł. Jednocześnie Spółka nie ujęła w ramach przychodu wierzytelności z tytułu kary umownej mimo prawomocnego wyroku sądu w stosunku do współników z uwagi na stosowne argumenty: (i) brak ostatecznego operatu szacunkowego nieruchomości z której jest prowadzona egzekucja przeciwko współnikom 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 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.

24. Kapitał podstawowy

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

	Liczba akcji serii A i B	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	70,51%	70,51%
Adam Lewkowicz	2 143 250	0,02	42 865	14,94%	14,94%
Krzysztof Szyszka	1 943 300	0,02	38 866	13,55%	13,55%
Tomasz Pakulski	143 450	0,02	2 869	1,00%	1,00%
Vercom S.A. (akcje własne)	126 850	0,02	2 537	-	-
	14 470 700		289 414	100,00%	100,00%

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%

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 31 grudnia 2019 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.	213 806	1	213 806	71,65%	71,65%
Adam Lewkowicz	44 300	1	44 300	14,85%	14,85%
Krzysztof Szyszka	40 300	1	40 300	13,51%	13,51%
Vercom S.A. (akcje własne)	57 179	1	57 179	-	-
	355 585		355 585	100,00%	100,00%

W okresach zakończonych dnia 31 grudnia 2020 r oraz 31 grudnia 2019 r. Spółka przestrzegała nałożonych zewnętrznie, tj. określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, wymogów kapitałowych, którym podlega, w tym w szczególności w zakresie wysokości i pokrycia kapitału zakładowego oraz dokonywania odpisów z zysku na kapitał zapasowy z przeznaczeniem na pokrycie strat.

W dniu 13 września 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu dobrowolnym 57 179 akcji własnych, o łącznej wartości nominalnej 57 tys. zł. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Vercom S.A. podjęło również uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Vercom S.A. o kwotę 57 tys. zł tj. z kwoty 356 tys. zł do kwoty 299 tys. zł. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Vercom S.A. nastąpił w dniu 16 marca 2020 r.

W dniu 7 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło umorzyć 8 992 akcji własnych Spółki (akcje serii C) za wynagrodzeniem w wysokości 382,47 zł tj. łącznym wynagrodzeniem 3 439 tys. zł. Wynagrodzenie zostanie sfinansowane z kwoty zgromadzonej w kapitale rezerwowym Spółki utworzonym w tym celu. Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło dokonać obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 298,4 tys. zł do kwoty 289,4 tys. zł tj. o kwotę 8,9 tys. zł poprzez umorzenie akcji własnych. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego umorzenia akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Vercom S.A. nastąpił w dniu 8 lutego 2021 r.

Dodatkowo, w dniu 7 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło dokonać podziału wszystkich tj. 289 414 akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji z kwoty 1 zł do kwoty 0,02 zł tj. o kwotę 0,98 zł, przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu liczby wszystkich akcji z 289 414 do 14 470 700 bez obniżania kapitału zakładowego Spółki. Stosunek zamiany wszystkich akcji wynosi 1:50 tj. zamienia się każdą jedną akcją o wartości nominalnej 1 zł każda na 50 akcji o wartości nominalnej 0,02 zł każda. Podział akcji wpłynął na wartość zysku na akcję w taki sposób, że zysk na akcję zmniejszy się w proporcji 1:50. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego podziału akcji Vercom S.A. nastąpił w dniu 8 lutego 2021 r.

25. Akcje własne

	31.12.2020	31.12.2019
Akcje własne	(4 410)	(19 612)
	(4 410)	(19 612)

W dniu 13 września 2019 r. Spółka Vercom S.A. nabyła od spółki R22 S.A. 38.879 akcji własnych w celu umorzenia za łączną cenę za cenę 14 870 tys. zł. Zobowiązanie wobec jednostki dominującej z tytułu nabycia akcji własnych zostało rozliczone w dniach 7 i 8 grudnia 2020 r. (nota 33).

W dniu 13 września 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. podjęło uchwałę o dobrowolnym umorzeniu łącznie 57 179 akcji własnych i tym samym obniżeniu kapitału zakładowego Vercom S.A. o kwotę 57 tys. zł tj. z kwoty 356 tys. zł do kwoty 299 tys. zł. Obniżenie kapitału zakładowego Vercom S.A. wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 marca 2020 r.

W dniu 12 maja 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. podjęło uchwałę o skupie 11 529 akcji własnych Vercom od R22 S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 382,47 zł za jedną akcję, tj. łącznym wynagrodzeniem w wysokości 4 410 tys. złotych w celu umorzenia. W dniu 7 grudnia 2020 r. zmieniono uchwałę z dnia 18 maja 2020 r. poprzez zmianę celu nabycia akcji, w taki sposób, że 8 992 akcji zostało nabytych w celu umorzenia, a pozostałe 2 537 akcji zostało nabytych w celu umożliwienia Spółce oferowania akcji własnych w ramach Programu Motywacyjnego (nota 41). W dniu 7 grudnia 2020 r. podjęta została również uchwała o przelaniu z kapitału zapasowego kwoty 4 410 tys. zł na kapitał rezerwowy przeznaczony na sfinansowanie skupu akcji własnych.

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 3 439 tys. zł. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego umorzenia akcji własnych Vercom S.A. nastąpił w dniu 8 lutego 2021 r.

26. Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających

W dniu 4 czerwca 2019 r. Spółka Vercom S.A. zawarła transakcję terminową forward na zakup waluty EUR w związku z zabezpieczeniem przyszłych przepływów pieniężnych związanych z nabyciem akcji spółki H88 S.A. w związku z realizacją umowy Exit Agreement (nota 40). W wyniku realizacji transakcji zakupu akcji w dniu 1 lipca 2019 r. kontrakt terminowy forward został zrealizowany. Straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne do dnia jego realizacji, w wysokości 146 tys. zł (po uwzględnieniu wpływu podatku dochodowego), ujęto w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji inne całkowite dochody za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.

27. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję:

w tys. zł	Okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym:	19 416	14 461
- z działalności kontynuowanej	19 416	14 461
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 552 320	16 282 133
Łączna liczba akcji zwykłych	14 552 320	16 282 133
Zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję), w tym:	1,33	0,89
- z działalności kontynuowanej	1,33	0,89

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- 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,
- dla okresu dwunastu miesięcy zakończonego dnia 31 grudnia 2019 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 2019 r.				
16 864 250	2019.01.01	255	0,70	11 814 241
14 920 300	2019.09.13	109	0,30	4 467 892
Średnia ważona liczba akcji				16 282 133
Średnia ważona liczba akcji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r.				
14 920 300	2020.01.01	132	0,36	5 395 835
14 343 850	2020.05.12	233	0,64	9 156 485
Średnia ważona liczba akcji				14 552 320

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

W związku z podziałem akcji na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2020 r. (nota 24) 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.

28. Wypłata dywidendy

Dnia 8 kwietnia 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Vercom S.A. podjęło uchwałę o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2020 r. w wysokości 17 400 tys. zł i przeznaczeniu 15 061 tys. zł na dywidendę dla akcjonariuszy Vercom S.A. oraz przeznaczeniu 2 339 tys. zł na kapitał zapasowy. Dywidenda została wypłacona 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 Vercom S.A. 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.

Dnia 26 kwietnia 2019 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 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2018 r. i przeznaczeniu 100% zysku netto Vercom S.A. w wysokości 7 435 tys. zł na dywidendę dla akcjonariuszy Vercom S.A. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powiększeniu dywidendy podlegającej wypłacie o kwotę 565 tys. zł z kapitałów zapasowego i rezerwowego Vercom S.A. do łącznej kwoty dywidendy 8 000 tys. zł. Termin wypłaty dywidendy Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. ustaliło do dnia 30 maja 2019 r. Dywidenda została wypłacona w dniach 16 i 26 maja 2019 r.

29. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu

<i>w tys. zł</i>	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe i pożyczki	41 582	10 871
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 820	2 099
	43 402	12 970
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe i pożyczki	6 478	3 091
Zobowiązania z tytułu leasingu	813	707
	7 291	3 798
Razem	50 693	16 768

W dniu 25 czerwca 2019 r. Spółka Vercom S.A. zawarła z Bankiem umowę kredytu („Umowa2”). Na podstawie Umowy2 Bank udzielił Vercom S.A. finansowania w kwocie 14 955 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty przypadającym na 24 czerwca 2024 r. Oprocentowanie kredytu odpowiadało formule: WIBOR 3M + marża Banku. Środkami z kredytu sfinansowano zakup akcji spółki powiązanej H88 S.A. - jednostki zależnej R22 S.A. (Nota 40).

W dniu 14 stycznia 2020 r. spółka dominująca R22 S.A. oraz jej jednostki zależne: spółki H88 S.A., Oxylion S.A. i Vercom S.A. zawarły umowę kredytową z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. w ramach której kredytodawcy udzielili kredytobiorcom kredytu terminowego w maksymalnej wysokości 81 mln zł na spłatę istniejącego zadłużenia oraz dodatkowo spółkom H88 S.A. i Vercom S.A. kredytu odnawialnego w maksymalnej wysokości po 5 mln zł na spłatę istniejącego zadłużenia oraz inne cele z wyłączeniem akwizycji. Oprocentowanie kredytów jest zmienne, ustalone jako suma marży zależnej od wskaźników finansowych oraz stawki bazowej: WIBOR 3M dla kredytu terminowego i WIBOR 1M dla kredytów odnawialnych. Kredyt

terminowy został udzielony do dnia 31 grudnia 2026 r., natomiast kredyty odnawialne do dnia 14 stycznia 2023 r. W dniu 21 września 2020 r. podpisano umowę zmieniającą do umowy kredytu, w ramach której kredytodawcy udzielili spółce Vercom S.A. kredytu akwizycyjnego na zakup udziałów spółki ProfiSMS s.r.o., w wyniku czego łączna wartość kredytu Vercom S.A. wzrosła o 36 mln zł. Niniejsza umowa kredytowa obejmuje postanowienia, które przewidują odpowiedzialność pozostałych kredytobiorców (oraz spółek, które na mocy odrębnych oświadczeń przystąpiły do długu albo poręczyły za ten dług, na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego poręczenia udzielone przez spółki H88 Hosting S.R.L. oraz WebClass IT S.R.L. – jednostki zależne R22 S.A. – szczegóły tych poręczeń w nocie 38) za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z ww. umowy w przypadku naruszenia postanowień umowy kredytowej przez jednego z kredytobiorców. Podmiotem w pierwszej kolejności odpowiedzialnym za spłatę wypłat z tytułu kredytu lub transzy udostępnionej danemu podmiotowi jest podmiot, któremu dany kredyt lub transza jest przeznaczona. Niezależnie od powyższego, kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za wszystkie zobowiązania wynikające z umowy kredytu i pozostałych dokumentów finansowania, w tym dokumentów ustanawiających zabezpieczenia.

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

Warunki umów kredytowych i leasingu na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Kwota udzielonego finansowania	Waluta	Nominalne oprocentowanie/ Waluta	Termin spłaty zgodnie z umową (w ratach do)	31.12.2020		31.12.2019	
					Wartość nominalna	Wartość księgowa	Wartość nominalna	Wartość księgowa
<i>w tys. zł</i>								
Umowa Kredytowa z dnia 25 czerwca 2019 r. z mBank S.A. (Vercom S.A.)	14 955	PLN	WIBOR 3M + marża	24.06.2024 r.	-	-	14 168	13 962
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (Vercom S.A.)	50 168	PLN	WIBOR 3M + marża	31.12.2026 r.	48 745	48 060	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		PLN			2 633	2 633	2 806	2 806
Zobowiązania oprocentowane ogółem					51 378	50 693	16 974	16 768

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka Vercom S.A. dysponuje niewykorzystanym limitem w rachunku bieżącym w kwocie 5 000 tys. zł.

Nowa umowa kredytowa przewiduje ograniczenia w zakresie wypłat na rzecz akcjonariuszy, w tym dywidendy i zaliczki na dywidendę w odniesieniu do jednostki dominującej na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, tj. R22 S.A. Umowa nie przewiduje ograniczeń co do wypłat na rzecz akcjonariuszy kwot zysków zatrzymanych i pozostałych kapitałów Spółki Vercom S.A.

Warunki finansowania – kowenanty

Dotychczasowa umowa finansowania przewidywała konieczność spełnienia przez Vercom S.A. między innymi określonych wskaźników finansowych dotyczących skonsolidowanych informacji finansowych Grupy kapitałowej Vercom, poziomu zadłużenia oraz nakładów inwestycyjnych. Ponadto na Spółkę zostały nałożone ograniczenia dotyczące wypłat na rzecz akcjonariuszy, dokonywania obciążeń na majątku, rozporządzania majątkiem, zaciągania i udzielania finansowania, zawierania transakcji na instrumentach pochodnych, inwestycji finansowych, zmian w strukturze korporacyjnej oraz utrzymywania rachunków bankowych w innych bankach bez wcześniejszej zgody kredytodawcy. Informacje finansowe przekazywano bankowi w okresach kwartalnych. Na mocy nowej umowy kredytowej z 14 stycznia 2020 r. zrefinansowano dotychczasowe zadłużenie wydłużając i wyrównując okresy spłaty dotychczasowych zobowiązań kredytowych, a także zmieniono sposób kalkulacji kowenantów, które kalkulowane są obecnie w oparciu o skonsolidowane informacje finansowe Grupy kapitałowej R22 S.A. Na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkie kowenanty są spełnione.

Zgodnie z oświadczeniem kredytodawców (mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.) z dnia 25 marca 2021 r., w okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 25 marca 2021 r. występował przypadek naruszenia Umowy Kredytowej związany z brakiem ustanowienia zabezpieczeń do Umowy Kredytu w postaci: (i) przystąpienia ProfiSMS i SMSBrama do Umowy Kredytu jako dłużnicy solidarni, (ii) zawarcia umowy poręczenia przez Axima SMS Service, (iii) zawarcia umów zastawu na udziałach ww. spółek w terminie określonym w niej przewidzianym. Na podstawie ww. oświadczenia kredytodawcy zrzekli się uprawnienia do stosowania środków prawnych przysługujących im z tego tytułu, wyrażając jednocześnie zgodę na wydłużenie terminu na ustanowienie ww. zabezpieczeń do dnia 30 kwietnia 2021 r. Wyżej opisane naruszenie wystąpiło po dniu sprawozdawczym i zgodnie z MSR 10 *Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego* nie powoduje konieczności dokonania korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a jedynie wymaga ujawnienia. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego naruszenie zostało usunięte. Zarząd Spółki nie stwierdza istotnego zagrożenia dla wywiązania się Spółki z opisanego powyżej zobowiązania do ustanowienia zabezpieczeń w uzgodnionym z kredytodawcami terminie tj. do 30 kwietnia 2021 r.

30. Zobowiązania z tytułu leasingu

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019
Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		
do 1 roku	913	782
1 do 5 lat	1 938	2 222
	2 851	3 004
Odsetki		
do 1 roku	100	75
1 do 5 lat	118	123
	218	198
Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu umów leasingu		
do 1 roku	813	707
1 do 5 lat	1 820	2 099
	2 633	2 806

31. Zobowiązania handlowe

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania handlowe od jednostek powiązanych	132	256
Zobowiązania handlowe od pozostałych jednostek	18 280	8 883
Zobowiązania handlowe, w tym:	18 412	9 139
- krótkoterminowe	18 412	9 139

Wzrost zobowiązań handlowych w 2020 r. w porównaniu z 2019 r. wynika głównie z połączenia jednostek. Wartość zobowiązań handlowych jednostek przejętych w 2020 r. według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi 5 125 tys. zł. Pozostały wzrost zobowiązań handlowych wynika z normalnej działalności Grupy.

32. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	274	308
Niewykorzystane urlopy	89	69
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ogółem	363	377

33. Pozostałe zobowiązania

w tys. zł	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń		1 337	1 174
Zobowiązania z tytułu połączenia z Serwer SMS Polska Sp. z o.o.		-	-
Zobowiązania z tytułu połączenia z Promo SMS Sp. z o.o.	18	-	600
Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji własnych Vercom S.A.	25	-	14 870
Pozostałe		17	36
		1 354	16 680
Pozostałe zobowiązania razem		1 354	16 680

W dniu 7 grudnia 2020 r. Vercom S.A. sprzedała akcje H88 S.A. do R22 S.A. Środki pochodzące z transakcji sprzedaży akcji H88 S.A. przeznaczono na spłatę zobowiązania wobec R22 S.A. z tytułu nabycia akcji własnych Vercom S.A. opisanego w nocie 25. Spłaty zobowiązania dokonano w dniach 7 i 8 grudnia 2020 r.

34. Rezerwy

<i>w tys. zł</i>	Pozostałe rezerwy
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.	817
Wykorzystanie	(69)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	748
Rozwiązanie	(158)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	590

Pozostałe rezerwy w całości dotyczą szacunku zobowiązań wynikających z różnic w interpretacji przepisów.

35. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Stan zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, w tym pozostałych rezerw (nota 34), 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 31 grudnia 2020 roku Spółka nie otrzymała ani nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, za wyjątkiem udzielonego przez Vercom S.A. poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Appchance Group Sp. z o.o. który zgodnie z deklaracją wekslową może zostać wypełniony w każdym czasie w wypadku niedokonania spłaty kredytu w rachunku bieżącym Appchance Group Sp. z o.o., z kwotą limitu wynoszącą 400 tys. zł.

Na 31 grudnia 2019 r. jednostki wchodzące w skład Grupy Vercom nie udzieliły żadnych poręczeń i gwarancji.

36. Instrumenty finansowe

36.1. 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 bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku);

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

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

31.12.2019 w tys. zł	Wartość księgową	Wartość godziwa			Ogółem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
Akcje H88 S.A.	15 633			15 633	15 633
	15 633	-		15 633	15 633
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	2 335				(*)
Należności handlowe	14 795				(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 664				2 664
	19 794				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13 962		14 142		14 142
Zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych	14 870				(*)
Zobowiązania handlowe	9 139				(*)
Pozostałe zobowiązania	636				(*)
	38 607				

W okresach zakończonych 31 grudnia 2020 r oraz 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

Zmiany wartości godziwej - Poziom 3

<i>w tys. zł</i>	Instrumenty finansowe - Akcje H88 S.A.
Stan na dzień 01 stycznia 2019 r.	-
Nabycie	14 803
Zmiana netto wartości godziwej (niezrealizowana) ujęta w zyskach i stratach w pozycji przychody finansowe	829
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	15 633
Zmiana netto wartości godziwej (niezrealizowana) ujęta w zyskach i stratach w pozycji przychody finansowe	130
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży akcji	(15 763)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	-

W dniu 1 lipca 2019 r. Spółka nabyła akcje H88 S.A. – jednostki zależnej R22 S.A. Cena nabycia akcji wyniosła 14 803 tys. zł i została sfinansowana kredytem zaciągniętym w mBank S.A. na podstawie umowy kredytowej z dnia 25 czerwca 2019 r. Szczegóły przedstawione w nocie 40.

W dniu 7 grudnia 2020 r. Vercom S.A. dokonała sprzedaży akcji H88 S.A. na rzecz R22 S.A. za cenę 1,03 tys. zł za akcję i łączną cenę 15 763 tys. zł.

Analiza wrażliwości wartości godziwej - Poziom 3

<i>w tys. zł</i>	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost	spadek
31 grudnia 2019 r.		
Akcje H88 S.A.		
Zmiana ARPU (średniego przychodu na klienta) o 1 p.p.	1 633	(1 581)
Zmiana dynamiki churnu (wskaźnika utraty klientów) o 1 p.p.	(520)	540
Zmiana liczby nowych klientów o 1 p.p.	31	(31)

Z danych historycznych wynika że zmiana ARPU pociąga za sobą zmianę churnu i liczby nowych klientów tzn. wzrost ARPU implikuje wzrost churnu i spadek nowych klientów i odwrotnie. Spółka dąży do wzrostu ARPU, dlatego najbardziej racjonalnym założeniem jest wzrost ARPU, wzrost churnu i spadek liczby nowych klientów.

Instrument	Metoda wyceny	Główne dane w modelu wyceny
Akcje H88 S.A.	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Wartość akcji ustalona w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne, zależne przede wszystkim od dynamiki wzrostu ARPU (średniego przychodu na klienta), dynamika churnu (wskaźnika utraty klientów) oraz dynamiki wzrostu liczby nowych klientów.

Forward walutowy	Metoda dyskontowa	Dane rynkowe dotyczące: stóp procentowych, kursów walutowych.
Kredyty bankowe	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Stopa procentowa WIBOR i marża związana z ryzykiem kredytowym Grupy

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		
		Nota	31.12.2020	31.12.2019
<i>w tys. zł</i>				
Przychody finansowe z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	11	49	106
Koszty finansowe z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	11	(795)	(556)
Koszty finansowe z tytułu odsetek od leasingu	Wyłączone z zakresu klasyfikacji i wyceny MSSF 9	11	(114)	(135)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11	130	829
Wycena instrumentów zabezpieczających ujmowana w innych całkowitych dochodach	Instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne	36.2	-	(180)

36.2. Instrumenty pochodne

Grupa zawiera transakcje dotyczące następujących instrumentów pochodnych:

Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń

Opis oraz cel wykorzystania instrumentu przez Grupę:

- Forward to transakcja na sprzedaż bądź zakup waluty za z góry określoną cenę wykonania z datą realizacji większą niż dwa dni robocze od daty, w której ustalane są warunki transakcji forward. Grupa podjęła decyzję o zabezpieczeniu się przed zmianą kursu walutowego zawierając terminową transakcję walutową na zakup waluty. Kontrakt terminowy stanowił pozycję zabezpieczającą przyszłe przepływy pieniężne związane z transakcją nabycia akcji H88 S.A. – jednostki zależnej R22 S.A., w ramach realizacji umowy z dnia 15 marca 2019 roku Exit Agreement (nota 40). Kontrakt terminowy zawarty był w dniu 4 czerwca 2019 r. i zrealizował się w dniu 1 lipca 2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2020 r oraz 31 grudnia 2019 r. Grupa nie posiadała zawartych transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

36.3. 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) 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	31.12.2020	31.12.2019
Dług finansowy netto	39 009	14 104
Kapitał własny razem	25 741	17 314
Kapitał własny razem oraz dług finansowy netto	64 750	31 418
EBITDA Operacyjna	26 010	18 974
Wskaźnik długu finansowego netto / EBITDA Operacyjna	1,50	0,74

36.4. 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.

36.4.1. 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:

<i>w tys. zł</i>	31.12.2020	31.12.2019
Pożyczki udzielone	705	2 335
Należności handlowe	23 262	14 795
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 684	2 664
Razem	35 651	19 794

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 2020 r. i 31 grudnia 2019 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.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

36.4.2. 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.

31.12.2020	Wartość księgową	Niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umowy						
		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	powyżej 5 lat
<i>w tys. zł</i>								
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu								
Należności handlowe	23 262	23 262	23 262	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 684	11 684	11 684	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu								
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(48 060)	(52 491)	(1 924)	(1 921)	(3 837)	(7 489)	(20 671)	(16 649)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(2 633)	(2 851)	(235)	(235)	(443)	(821)	(1 117)	-
Zobowiązania handlowe	(18 412)	(18 412)	(18 412)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	(17)	(17)	(17)	-	-	-	-	-
Razem ekspozycja na ryzyko płynności	(34 176)	(38 825)	14 358	(2 156)	(4 280)	(8 310)	(21 788)	(16 649)

31.12.2019	Wartość księgową	Niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umowy						
		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	powyżej 5 lat
<i>w tys. zł</i>								
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu								
Należności handlowe	14 795	14 795	14 795	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 664	2 664	2 664	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu								
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(13 962)	(15 370)	(924)	(909)	(1 806)	(3 514)	(8 217)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 806)	(3 004)	(196)	(194)	(392)	(749)	(1 473)	-
Zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych	(14 870)	(14 870)	(14 870)	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	(9 139)	(9 139)	(9 139)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	(636)	(636)	(636)	-	-	-	-	-
Razem ekspozycja na ryzyko płynności	(23 954)	(25 560)	(8 306)	(1 103)	(2 198)	(4 263)	(9 690)	-

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 oraz należności handlowe).

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 i należności handlowe) wykazuje w odniesieniu do ich stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. nadwyżkę wpływów środków pieniężnych, odpowiednio w wysokości 7 923 tys. zł w okresie do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała istotne zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych, w związku z tym niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne w okresie do 12 miesięcy od tego dnia sprawozdawczego wykazywały nadwyżkę wpływów środków pieniężnych w wysokości 11 607 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała również aktywa finansowe w postaci akcji H88 S.A. – jednostki zależnej R22 S.A. w wysokości 15 633 tys. zł. Grupa oczekiwała, że zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych zostaną rozliczone z wpływów ze sprzedaży tych aktywów finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, nie są wykorzystywane przez Grupę jako instrumenty zarządzania ryzykiem płynności, dlatego nie zostały wykazane w powyższych tabelach.

Na 31 grudnia 2020 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 2019 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.

36.4.3. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych, na które ekspozycja 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:

<i>w tys. zł</i>	31.12.2020	31.12.2019
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	705	2 335
	705	2 335
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	34 946	17 459
Zobowiązania finansowe	50 693	16 768
	85 639	34 227

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	
	wzrost o 100 p.b.	spadek o 100 p.b.	wzrost o 100 p.b.	spadek o 100 p.b.
<i>w tys. zł</i>				
31.12.2020				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	856	(856)	856	(856)
Wpływ zmiany stopy procentowej	856	(856)	856	(856)
31.12.2019				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	342	(342)	342	(342)
Wpływ zmiany stopy procentowej	342	(342)	342	(342)

36.4.4. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe, na które ekspozycja 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 2020 r.	Wartość księgowa	w tym wartość		wpływ ryzyka		wpływ ryzyka		w tym wartość		wpływ ryzyka		w tym wartość		wpływ ryzyka		wpływ ryzyka	
		w CZK wyrażona w walucie funkcjonalnej	na wynik finansowy	waluty CZK na wynik finansowy	waluty CZK na inne całkowite dochody	w GBP wyrażona w walucie funkcjonalnej	waluty GBP na wynik finansowy	w USD wyrażona w walucie funkcjonalnej	waluty USD na wynik finansowy	w EUR wyrażona w walucie funkcjonalnej	waluty EUR na wynik finansowy	waluty EUR na inne całkowite dochody	w EUR wyrażona w walucie funkcjonalnej	waluty EUR na wynik finansowy	waluty EUR na inne całkowite dochody		
<i>w tys. zł</i>			-1%	1%	-1%	1%		-1%	1%		-1%	1%		-1%	1%	-1%	1%
Aktywa																	
Środki pieniężne	11 684	6 069	(2)	2	(59)	59	-	-	-	2	-	-	936	(9)	9	-	-
Należności handlowe	23 262	6 293	-	-	(63)	63	-	-	-	3	-	-	356	(4)	4	-	-
	34 946	12 362	(2)	2	(122)	122	-	-	-	5	-	-	1 292	(13)	13	-	-
Zobowiązania																	
Zobowiązania handlowe	18 412	4 899	49	(49)	49	(49)	7	-	-	5	-	-	304	3	(3)	-	-
	18 412	4 899	49	(49)	49	(49)	7	-	-	5	-	-	304	3	(3)	-	-
Na dzień 31 grudnia 2019 r.																	
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Wartość księgowa	w tym wartość		wpływ ryzyka		wpływ ryzyka		w tym wartość		wpływ ryzyka		w tym wartość		wpływ ryzyka		wpływ ryzyka	
		w CZK wyrażona w walucie funkcjonalnej	na wynik finansowy	waluty CZK na wynik finansowy	waluty CZK na inne całkowite dochody	w GBP wyrażona w walucie funkcjonalnej	waluty GBP na wynik finansowy	w USD wyrażona w walucie funkcjonalnej	waluty USD na wynik finansowy	w EUR wyrażona w walucie funkcjonalnej	waluty EUR na wynik finansowy	waluty EUR na inne całkowite dochody	w EUR wyrażona w walucie funkcjonalnej	waluty EUR na wynik finansowy	waluty EUR na inne całkowite dochody		
<i>w tys. zł</i>			-1%	1%	-1%	+1%		-1%	+1%		-1%	+1%		-1%	+1%	-1%	+1%
Aktywa																	
Środki pieniężne	2 664	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	1 068	(11)	11	(1)	1
Należności handlowe	14 795	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	43	-	-	-	-
	17 459	-	-	-	-	-	-	-	-	10	-	-	1 111	(11)	11	(1)	1
Zobowiązania																	
Zobowiązania handlowe	9 139	-	-	-	-	-	10	-	-	2	-	-	875	9	(9)	-	-
	9 139	-	-	-	-	-	10	-	-	2	-	-	875	9	(9)	-	-

37. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

w tys. zł	Nota	Za rok obrotowy	
		31.12.2020	31.12.2019
Przychody z tytułu odsetek razem	11	49	106
Koszty z tytułu odsetek razem	11	(911)	(694)
Różnice kursowe netto	11	(259)	(75)
Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych		(1 121)	(663)
Należności handlowe			
Zmiana stanu należności handlowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		(8 467)	(4 238)
Korekta o połączenie jednostek	18	5 098	136
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(3 369)	(4 102)
Pozostałe aktywa			
Zmiana stanu pozostałych aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		(530)	1 016
Korekta o połączenie jednostek	18	345	-
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(185)	1 016
Zobowiązania handlowe			
Zmiana stanu zobowiązań handlowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		9 273	390
Korekta o połączenie jednostek	18	(5 024)	(77)
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		4 249	313
Zobowiązania pozostałe			
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		(15 326)	15 618
Korekta o zmianę stanu zobowiązania z tytułu połączenia SerwerSMS Polska Sp. z o.o. ujmowaną w działalności inwestycyjnej	33	-	825
Korekta o zmianę stanu zobowiązania z tytułu połączenia PromoSMS Polska Sp. z o.o. ujmowaną w działalności inwestycyjnej	33	600	(600)
Korekta o zmianę stanu zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych	33	14 870	(14 870)
Korekta o połączenie jednostek	18	(109)	-
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		35	973
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		(14)	70
Korekta o połączenie jednostek	18	(15)	-
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(29)	70
Zobowiązania z tytułu umów z klientami			
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		1 581	(157)
Korekta o połączenie jednostek	18	(1 189)	-
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		392	(157)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	Za rok obrotowy	
		31.12.2020	31.12.2019
Nabycie akcji własnych			
Zmiana stanu akcji własnych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		15 202	(14 871)
Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji własnych	33	(14 870)	14 871
Umorzenie akcji własnych	25	(19 612)	-
Nabycie akcji własnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(19 280)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu			
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		(173)	(368)
Nowe umowy leasingowe	15	(446)	(325)
Korekta o połączenie jednostek	18	(143)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(762)	(693)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	Za rok obrotowy	
		31.12.2020	31.12.2019
Połączenie z jednostką zależną PromoSMS Sp. z o.o.	16	(600)	(900)
Połączenie z jednostką zależną ProfiSMS s.r.o.	16	(39 724)	-
Połączenie z jednostką zależną EPSO Group Sp. z o.o.	16	(51)	-
Korekta o przejęte środki pieniężne	16	4 348	63
Korekta o zrealizowane różnice kursowe na płatności za ProfiSMS s.r.o.		(77)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu połączenia SerwerSMS Polska Sp. z o.o.	31	-	(825)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(36 104)	(1 662)

38. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w okresie 12 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	290	345	22	82
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	44	206	-	30
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	70	40	5	3
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	180	63	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	11

W dniu 27 marca 2018 r. Spółka Vercom S.A. nabyła łącznie 183 akcje własnych celem ich umorzenia od akcjonariuszy Krzysztofa Szyszki i Adama Lewkowicza, będących jednocześnie Członkami Zarządu Vercom S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 25,9 tys. zł za akcję i łącznym wynagrodzeniem 4 741 tys. zł. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie umorzenia ww. akcji została podjęta 13 września 2019 r. (obniżenie kapitału zakładowego wynikające z umorzenia ww. akcji zostało wpisane do KRS w dniu 16 marca 2020 r.).

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.
(w tysiącach złotych)

W dniu 12 marca 2020 r. Spółka Vercom S.A. udzieliła Członkom Zarządu Spółki pożyczek w wysokości 700 tys. zł każda. Pożyczki zostały uregulowane w dniu 15 maja 2020 r.

Dywidendy wypłacone przez Vercom S.A. Członkom Zarządu Spółki Vercom, będących jednocześnie akcjonariuszami Spółki, w latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. wyniosły odpowiednio:

- Adam Lewkowicz – 1 543 tys. zł w 2020 r., 1 050 tys. zł w 2019 r.,
- Krzysztof Szyszka – 1 399 tys. zł w 2020 r., 956 tys. zł w 2019 r.,
- Tomasz Pakulski – 103 tys. zł w 2020 r.

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki

W okresach zakończonych w dniach 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia ani jakiegokolwiek innego rodzaju świadczenia, za wyjątkiem kwot wypłaconych Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, który pełni również funkcje Członka Zarządu jednostki dominującej (ujawnienie w tabeli poniżej). Na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. Grupa nie posiada nierozliczonych sald z transakcji z Członkami Rady Nadzorczej Spółki.

Transakcje z Członkami Zarządu jednostki dominującej R22 S.A.

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w okresie 12 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	144	63	25	7

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

W okresach zakończonych w dniach 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Grupa Vercom nie przeprowadzała żadnych transakcji z Członkami Rady Nadzorczej jednostki dominującej R22 S.A.

38.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 12 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe	142	711	13	553
jednostki stowarzyszone	68	78	5	34
inne podmioty powiązane	74	633	8	519
Przychody pozostałe / Należności pozostałe	15 768	163	-	-
jednostka dominująca R22 S.A.	15 765	-	-	-
inne podmioty powiązane	3	163	-	-
Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone	23	67	444	2 162
jednostka dominująca R22 S.A.	15	3	-	2 003
jednostki stowarzyszone	7	-	408	-
inne podmioty powiązane	1	64	36	159
Kaucje zapłacone	-	-	200	200
inne podmioty powiązane	-	-	200	200
Zaliczki zapłacone	-	-	-	111
jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
inne podmioty powiązane	-	-	-	111
Zakupy / Zobowiązania handlowe	970	1 881	132	256
jednostka dominująca R22 S.A.	520	433	75	37
jednostki stowarzyszone	82	126	53	2
inne podmioty powiązane	368	1 321	4	217
Zakupy / Zobowiązania finansowe	494	555	1 367	1 720
inne podmioty powiązane	494	555	1 367	1 720
Zakupy / Zobowiązania pozostałe	92	14 870	-	14 870
jednostka dominująca R22 S.A.	-	14 870	-	14 870
jednostki stowarzyszone	92	-	-	-

Lista jednostek stowarzyszonych została zaprezentowana w nocie 1.5.

Transakcje z wykazanymi w powyższej tabeli innymi podmiotami powiązanymi obejmują:

- transakcje z jednostkami zależnymi od R22 S.A. tj. Oxyllion S.A., H88 S.A. oraz jednostkami, które zostały połączone z H88 S.A., przed ich połączeniem tj. Domeny.pl sp. z o.o. oraz Kei.pl Sp. z o.o.,
- 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), EPSO Group Sp. z o.o. i Leadstream Sp. z o.o. za okres do dnia objęcia kontroli, powiązane na podstawie par. 9 b) vi) oraz Profitroom S.A. powiązany na podstawie par. 9 b) vii).

Dywidendy wypłacone przez Vercom S.A. do jednostki dominującej R22 S.A. w latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. wynosiły odpowiednio 7 282 tys. zł oraz 5 994 tys. zł.

Pozostałe przychody od jednostki dominującej R22 S.A. stanowią przychody z tytułu sprzedaży akcji H88 S.A. – jednostki zależnej R22 S.A. – szczegóły transakcji opisane w nocie 40.

W dniu 24 marca 2020 r. Spółka Vercom S.A. udzieliła spółce R22 S.A. pożyczki w wysokości 3 500 tys. zł. Pożyczka została uregulowana w dniu 15 maja 2020 r.

W 2020 r. jednostka dominująca R22 S.A., za pośrednictwem spółki Rockdrop Holdings Limited, dokonała wpłaty środków pieniężnych w wysokości 3 532 tys. zł tytułem spełnienia świadczenia wynikającego z rozliczenia transakcji zawartych w latach ubiegłych. Po analizie warunków i okoliczności powyższych transakcji Zarząd Spółki uznał, że ich treść ekonomiczna odpowiada transakcjom z akcjonariuszem działającym w charakterze właściciela. W związku z powyższym, skutki finansowe przedmiotowych transakcji nie podlegają ujęciu w zyskach i stratach (w oparciu o definicje przychodów i kosztów zawarte w Założeniach Koncepcyjnych MSSF) i jako takie zostały przez Spółkę ujęte w kapitale zapasowym.

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 Oxyllion za wynajem powierzchni biurowej.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w pozycji pożyczki udzielone jednostce dominującej wykazano pożyczkę na rzecz spółki R22 S.A. Na dzień 31 grudnia 2020 r. w pozycji pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym wykazano pożyczki dla Appchance Sp. z o.o. i Appchance Group Sp. z o.o. – transakcje szczegółowo przedstawione w nocie 21.

W okresie sprawozdawczym do zakupów od pozostałych podmiotów powiązanych w głównej mierze zalicza się koszty kolokacji w kwocie 103 tys. zł od H88 S.A., a także leasing od spółki Oxyllion S.A. powierzchni biurowej w kwocie 494 tys. zł, w której mieści się siedziba Spółki Vercom S.A. Zakupy od jednostki dominującej R22 S.A. to szeroko rozumiane usługi back office.

Saldo zobowiązań pozostałych wobec jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2019 r. w całości dotyczyło transakcji zakupu akcji własnych Vercom S.A. – szczegóły transakcji opisane w nocie 25.

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 35).

Spółka otrzymała następujące poręczenia udzielone w związku z zawarciem umowy kredytu z dnia 14 stycznia 2020 r. (nota 29) 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 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 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.

39. Informacje dotyczące średniego zatrudnienia

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2020 r. w Grupie Vercom zatrudnionych było średnio 59 pracowników. W okresie zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 r. w Grupie Vercom zatrudnionych było średnio 48 pracowników.

40. Umowa nabycia akcji H88 S.A.

W dniu 15 marca 2019 r. została zawarta wiążąca umowa – Exit Agreement (dalej „Umowa Exit”) pomiędzy R22 S.A., Vercom S.A. i TCEE Fund III S.C.A. SICAR („Fundusz”) w przedmiocie wyjścia przez Fundusz z inwestycji w 61 293 akcji w spółce H88 S.A. – jednostki zależnej R22 S.A., stanowiących 28,48% akcji w

kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu H88 S.A. (nie wliczając akcji własnych spółki H88 S.A.) („Akcje”). Stronami Umowy Exit są również m.in. H88S.A., Jakub Dwernicki, Jacek Duch, Robert Dwernicki, Sebastian Górecki, Andrzej Dwernicki, Agnieszka Dwernicka-Piasecka oraz Robert Stasik.

W dniu 1 lipca 2019 r. została zawarta rozporządzająca umowa nabycia akcji spółki H88 S.A. („Umowa Rozporządzająca”), na podstawie której spółka R22 S.A. oraz Vercom S.A. kupiły od Funduszu łącznie 30 647 akcji H88 S.A. w następującej proporcji: spółka R22 S.A. kupiła od Funduszu 15 324 akcje H88 S.A. („Akcje 1A”) za cenę 3 408 tys. Euro oraz Vercom S.A. kupiła od Funduszu 15 323 akcje H88 S.A. („Akcje 1B”) za cenę 3 408 tys. Euro. Cena nabycia Akcji 1B została sfinansowana ze środków pochodzących z kredytu udzielonego Vercom S.A. przez mBank S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy kredytu zawartej w dniu 25 czerwca 2019 r.

Po wykonaniu Umowy Rozporządzającej Spółka Vercom S.A. posiadała 7,12% akcji i głosów w spółce H88 S.A.

W dniu 7 grudnia 2020 r. Vercom S.A. dokonała sprzedaży akcji H88 S.A. na rzecz R22 S.A. za cenę 1,03 tys. zł za akcję i łączną cenę 15 763 tys. zł.

41. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Roszczenie wobec Polkomtel Sp. z o.o.

Po dniu sprawozdawczym, tj. 3 lutego 2021 r. został złożony pozew z powództwa Spółki wobec Polkomtel sp. z o.o. o zapłatę kwoty 4 807 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie za okres od dnia 4 maja 2020 r. do dnia zapłaty tytułem kary umownej zastrzeżonej na rzecz Spółki.

W opinii Spółki Polkomtel nie wykonywała należycie swoich zobowiązań wynikających z zawartej pomiędzy stronami umowy dotyczącej realizacji zleceń Spółki, dotyczących wysyłania/otrzymywania przez Spółkę wiadomości SMS/MMS według określonych pomiędzy stronami zasad.

Należność z tego tytułu nie została ujęta na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2020 r. w związku z istotną niepewnością co do możliwości uzyskania zapłaty.

Usunięcie naruszenia warunków umowy kredytowej

Informacje na temat usunięcia naruszenia warunków umowy kredytowej zostały przedstawione w nocie 29.

Program Motywacyjny

W dniu 3 lutego 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę umożliwiającą przeprowadzenie Programu Motywacyjnego („Program” „ Program Motywacyjny” „Uchwała WZA”).

Celem Programu jest stworzenie mechanizmów umożliwiających wzrost wartości Spółki oraz podmiotów z Grupy Kapitałowej, a także zapewnienie długookresowej współpracy kluczowych osób z Grupą Kapitałową oraz realizację jej celów. W ramach Programu osoby uzyskają możliwość nabycia akcji Spółki. Warunkiem udziału w Programie Motywacyjnym będzie m.in. świadczenie usług na rzecz Grupy w latach 2021 – 2024.

Uchwała o Programie stanowi, że osobami uprawnionymi do nabycia akcji Spółki mogą być kluczowi pracownicy i współpracownicy Grupy Kapitałowej, pozostający z Grupą Kapitałową w stosunku pracy, powołania lub współpracujący na podstawie innego stosunku cywilnoprawnego. Liczba osób uprawnionych nie przekroczy 149 osób. Uruchomienie Programu wymaga przyjęcia przez Zarząd Regulaminu Programu Motywacyjnego określającego szczegółowe zasady przeprowadzania Programu oraz zawarcia umów uczestnictwa z osobami wyłonionymi przez Zarząd oraz odpowiednio Radę Nadzorczą spośród osób, które spełniają kryteria osób uprawnionych wskazanych z uchwały WZA.

Realizacja Programu Motywacyjnego i przyznanie po raz pierwszy praw z Programu rozpocznie się z chwilą zawarcia umowy uczestnictwa z osobami uprawnionymi. Wskazanie konkretnych osób, które spełnią kryteria osób uprawnionych z uchwały WZA, i które będą uczestniczyć w Programie (pod warunkiem zawarcia z nimi przez Spółkę umowy uczestnictwa), zostanie dokonane uchwałą Zarządu oraz Rady Nadzorczej (w przypadku członków Zarządu). W dniu zawarcia umowy uczestnictwa dojdzie do przyznania po raz pierwszy osobom uprawnionym uprawnienia w postaci warunkowego prawa do nabycia akcji Spółki („Uprawnienia”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie doszło do wskazania osób uprawnionych, ani zawarcia umów uczestnictwa, a tym samym nie doszło do przyznania Uprawnień. Spółka przeznaczyła na realizację Programu Motywacyjnego 126 850 akcji własnych.

Łączna liczba Uprawnień wynosi nie więcej niż 126 850 uprawnień, z czego 84 472 uprawnień zostaną przyznane osobom uprawnionym w roku 2021 po uruchomieniu Programu Motywacyjnego, co jest planowane na kwiecień 2021 r. Pozostałe 42 378 uprawnień tworzyć będzie pulę dodatkową. Uprawnienia z puli dodatkowej mogą zostać przyznane zarówno osobom uprawnionym objętym już Programem Motywacyjnym jak i nowym osobom w trakcie trwania Programu Motywacyjnego. Przyznanie Uprawnień z puli dodatkowej wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Cześć uprawnień z puli podstawowej w liczbie nie większej niż 14 500 uprawnień będzie podlegało odmiennym zasadom i warunkom ich realizacji (uprawnienia lojalnościowe).

Każde Uprawnienie daje prawo do nabycia jednej akcji za cenę równą jej wartości nominalnej na dzień zawarcia umowy uczestnictwa.

Realizacja Uprawnień w ramach Programu Motywacyjnego uzależniona jest od stwierdzenia przez Spółkę osiągnięcia określonych celów i spełnienia określonych kryteriów:

- osiągnięcia celu wynikowego określonego dla każdego roku obrotowego objętego Programem Motywacyjnym,
- osiągnięcia celu rynkowego określonego dla każdego roku obrotowego objętego Programem Motywacyjnym,
- osiągnięcia celów indywidualnych określonych przez Zarząd (a w odniesieniu do osób uprawnionych będących członkami Zarządu – Rada Nadzorcza) dla danej osoby uprawnionej. Zarząd nie będzie ustalał celów indywidualnych dla osób uprawnionych, którym przyznane zostały wyłącznie uprawnienia lojalnościowe. Osiągnięcie celów indywidualnych możliwe jest jedynie przy jednoczesnym spełnieniu kryterium lojalnościowego,
- spełnienia określonego kryterium lojalnościowego w okresie od dnia zawarcia umowy uczestnictwa co

najmniej do ostatniego dnia roku obrotowego, przy czym okres ten nie może być krótszy niż 12 kolejnych miesięcy. Osiągnięcie celu wynikowego, rynkowego lub celów indywidualnych nie jest wymagane dla realizacji uprawnień lojalnościowych.

Realizacja uprawnień będzie możliwa jedynie w przypadku, gdy jakiegokolwiek akcje Spółki zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych do dnia 31 grudnia 2021 r.

W ocenie Zarządu Vercom S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpił jeszcze dzień przyznania zdefiniowany w MSSF 2 „Płatności w formie akcji”. Grupa Vercom nie posiada również wystarczających danych do dokonania wiarygodnego szacunku wpływu Programu Motywacyjnego na jej wyniki finansowe w przyszłości. Grupa Vercom spodziewa się jednak wzrostu kosztów wynagrodzeń ujmowanych w korespondencji z kapitałami własnymi w roku uruchomienia Programu Motywacyjnego i w latach kolejnych.

Zatwierdzenie prospektu oraz planowana emisja akcji

W dniu 12 kwietnia 2021 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt Vercom S.A. sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii A i D oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B i D oraz praw do akcji serii D. Dopuszczenie i wprowadzenie akcji Vercom S.A. do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. planowane jest na maj 2021 roku.