

# **Grupa Kapitałowa Vercom S.A.**

**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony  
31 marca 2022 r.**

**Poznań, 17 maja 2022 r.**

## Spis treści

Spis treści.....	2
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
<b>1. Informacje ogólne .....</b>	<b>9</b>
1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A. i Grupy Kapitałowej Vercom .....	9
1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	9
1.3. Przedmiot działalności.....	10
1.4. Wykaz jednostek zależnych .....	10
1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych .....	11
1.6. Rok obrotowy .....	11
1.7. Zatwierdzenie do publikacji .....	11
<b>2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>12</b>
2.1. Oświadczenie o zgodności .....	12
2.2. Stosowane zasady rachunkowości .....	12
2.3. Kontynuacja działalności.....	12
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	12
<b>3. Ważne oszacowania i założenia .....</b>	<b>13</b>
<b>4. Segmenty operacyjne.....</b>	<b>13</b>
<b>5. Przychody ze sprzedaży .....</b>	<b>16</b>
<b>6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym .....</b>	<b>19</b>
<b>7. Pozostałe odpisy aktualizujące .....</b>	<b>20</b>
<b>8. Przychody i koszty finansowe.....</b>	<b>20</b>
<b>9. Podatek dochodowy.....</b>	<b>21</b>
<b>10. Rzeczowe aktywa trwałe .....</b>	<b>21</b>
<b>11. Prawa do korzystania z aktywów.....</b>	<b>22</b>
<b>12. Wartości niematerialne i wartość firmy .....</b>	<b>22</b>
<b>13. Inwestycje w jednostki stowarzyszone.....</b>	<b>23</b>
<b>14. Pożyczki udzielone .....</b>	<b>25</b>
<b>15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</b>	<b>25</b>
<b>16. Kapitał podstawowy .....</b>	<b>25</b>
<b>17. Zysk na akcję.....</b>	<b>27</b>
<b>18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu .....</b>	<b>28</b>
<b>19. Zobowiązania warunkowe.....</b>	<b>29</b>
<b>20. Pozostałe zobowiązania .....</b>	<b>30</b>
<b>21. Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wycena .....</b>	<b>30</b>
<b>22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....</b>	<b>32</b>
22.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym .....	32
22.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi.....	33
<b>23. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji .....</b>	<b>35</b>
<b>24. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym .....</b>	<b>38</b>

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

---

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Vercom S.A. w dniu 17 maja 2022 r.

Członkowie Zarządu:

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

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

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

Poznań, dnia 17 maja 2022 r.

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

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony	
		31.03.2022	31.03.2021
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	49 504	38 518
Koszty wytworzenia usług	6	(34 207)	(28 176)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>15 297</b>	<b>10 342</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	6	(1 757)	(625)
Koszty ogólnego zarządu	6	(6 722)	(2 873)
<b>Zysk na sprzedaży</b>		<b>6 818</b>	<b>6 844</b>
Pozostałe przychody operacyjne		23	2
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		224	-
Pozostałe koszty operacyjne		(37)	(1)
Pozostałe odpisy aktualizujące	7	(194)	(20)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>6 834</b>	<b>6 825</b>
Przychody finansowe	8	1 619	5
Koszty finansowe	8	(643)	(512)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>976</b>	<b>(507)</b>
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	13	167	(74)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>7 977</b>	<b>6 244</b>
Podatek dochodowy	9	(1 403)	(400)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>6 574</b>	<b>5 844</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		223	181
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>223</b>	<b>181</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>6 797</b>	<b>6 025</b>
<b>Z tego zysk netto:</b>			
- przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		6 626	5 844
- przypadający na udziały niekontrolujące		(52)	-
<b>Z tego całkowity dochód:</b>			
- przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		6 849	6 025
- przypadający na udziały niekontrolujące		(52)	-
Średnia ważona liczba akcji	17	18 343 850	14 343 850
<b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>			
Podstawowy	17	0,36	0,41
Rozwodniony	17	0,36	0,41

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		31.03.2022	31.12.2021
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	819	842
Prawa do korzystania z aktywów	11	4 756	5 251
Wartości niematerialne i wartość firmy	12	93 877	93 368
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	13	12 118	11 948
Instrumenty pochodne	21	617	625
Pożyczki udzielone	14	87	86
Pozostałe aktywa		726	725
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9	37
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>113 009</b>	<b>112 882</b>
Należności handlowe		29 026	32 258
Pożyczki udzielone	14	33 907	33 356
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	120 269	116 799
Pozostałe aktywa		1 548	653
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>184 750</b>	<b>183 066</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>297 759</b>	<b>295 948</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	16	369	369
Kapitał zapasowy, w tym:		176 623	176 623
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		170 503	170 503
- z odpisów z zysku		2 588	2 588
- pozostały		3 532	3 532
Kapitał rezerwowy		5 622	5 622
Akcje własne		(970)	(970)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		772	549
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	23	1 953	1 796
Zyski zatrzymane		28 685	22 059
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>213 054</b>	<b>206 048</b>
Udziały niekontrolujące		782	834
<b>Kapitał własny</b>		<b>213 836</b>	<b>206 882</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	18	33 427	35 048
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	3 289	3 702
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 441	4 389
Pozostałe zobowiązania	20	1 428	1 428
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>42 585</b>	<b>44 567</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	18	6 478	6 474
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	1 698	1 720
Zobowiązania handlowe		24 155	27 991
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		4 250	4 796
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 105	965
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 112	957
Pozostałe zobowiązania	20	2 540	1 596
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>41 338</b>	<b>44 499</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>83 923</b>	<b>89 066</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>297 759</b>	<b>295 948</b>

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

a) Za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r.

<i>Nota</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy, w tym:			Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny
		z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały								
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>369</b>	<b>170 503</b>	<b>2 588</b>	<b>3 532</b>	<b>1 796</b>	<b>5 622</b>	<b>(970)</b>	<b>549</b>	<b>22 059</b>	<b>206 048</b>	<b>834</b>	<b>206 882</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	6 626	6 626	(52)	<b>6 574</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	223	-	223	-	<b>223</b>
<b>Całkowite dochody w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>223</b>	<b>6 626</b>	<b>6 849</b>	<b>(52)</b>	<b>6 797</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>												
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	23	-	-	-	157	-	-	-	-	157	-	<b>157</b>
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>157</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>223</b>	<b>6 626</b>	<b>7 006</b>	<b>(52)</b>	<b>6 954</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2022 r.</b>	<b>369</b>	<b>170 503</b>	<b>2 588</b>	<b>3 532</b>	<b>1 953</b>	<b>5 622</b>	<b>(970)</b>	<b>772</b>	<b>28 685</b>	<b>213 054</b>	<b>782</b>	<b>213 836</b>

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

b) Za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r.

	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały					
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>299</b>	<b>132</b>	<b>249</b>	<b>3 532</b>	<b>9 052</b>	<b>(4 410)</b>	<b>217</b>	<b>16 670</b>	<b>25 741</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	5 844	5 844
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	181	-	181
<b>Całkowite dochody w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>181</b>	<b>5 844</b>	<b>6 025</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
Umorzenie akcji własnych	(10)	-	-	-	(3 430)	3 440	-	-	-
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 430)</b>	<b>3 440</b>	<b>181</b>	<b>5 844</b>	<b>6 025</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2021 r.</b>	<b>289</b>	<b>132</b>	<b>249</b>	<b>3 532</b>	<b>5 622</b>	<b>(970)</b>	<b>398</b>	<b>22 514</b>	<b>31 766</b>

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres 3 miesięcy zakończony		
	Nota	31.03.2022	31.03.2021
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		6 574	5 844
Korekty:		2 246	2 876
- Podatek dochodowy	9	1 403	400
- Amortyzacja	6	1 567	923
- Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	13	(167)	74
- Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(224)	-
- Koszty netto z tytułu odsetek, różnic kursowych oraz dyskonta		227	507
- Wycena programu motywacyjnego	23	157	-
- Wycena instrumentów finansowych	8	8	-
- Inne korekty		223	-
Zmiana stanu:			
Należności handlowych		3 232	1 307
Pozostałych aktywów		(896)	(1 534)
Zobowiązań handlowych		(3 836)	1 815
Zobowiązań pozostałych		943	(366)
Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		155	63
Zobowiązań z tytułu umów z klientami		(546)	(314)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>8 820</b>	<b>8 719</b>
Podatek zapłacony		(1 183)	(584)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>7 637</b>	<b>8 135</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane		110	3
Pożyczki udzielone	14	(300)	-
Spłaty udzielonych pożyczek		-	303
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	13	(3)	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		224	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10,12	(1 557)	(529)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 526)</b>	<b>(223)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Spłaty kredytów i pożyczek		(1 657)	(1 645)
Odsetki zapłacone		(549)	(354)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(435)	(234)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(2 641)</b>	<b>(2 233)</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto ogółem</b>		<b>3 470</b>	<b>5 679</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 470	5 679
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15	116 799	11 684
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>15</b>	<b>120 269</b>	<b>17 363</b>



## Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

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

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

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Polska.

Państwo rejestracji: Polska.

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

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

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

#### 1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2022 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2022 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

- Jakub Dwernicki,
- Franciszek Szyszka,
- Jakub Juskowiak,
- Kinga Izabela Stanisławska – od dnia 22 stycznia 2022 r.,
- Aleksander Duch – od dnia 22 stycznia 2022 r.

#### Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

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

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

w ich miejsce. Zarówno Pani Kinga Stanisławska jak i Pan Aleksander Duch spełniają kryteria niezależności i złożyli w tym zakresie stosowne oświadczenia.

**1.3. Przedmiot działalności**

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Vercom jest świadczenie usług umożliwiających integrację wielu kanałów komunikacji w celu automatyzacji części procesów biznesowych w obszarze sprzedaży, marketingu oraz obsługi klienta. Grupa Kapitałowa Vercom oferuje możliwość 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.

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

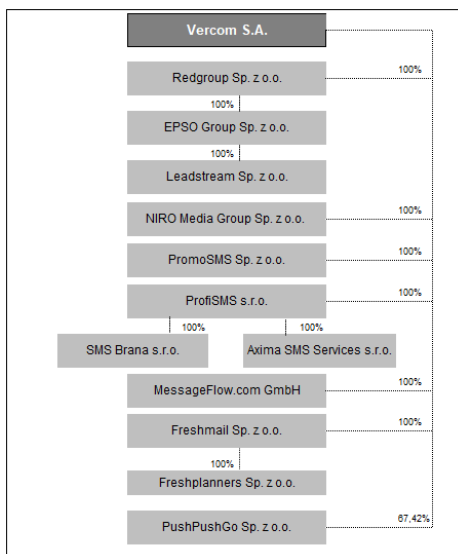
**1.4. Wykaz jednostek zależnych**

Nazwa jednostki	Miejsce prowadzenia działalności	Data utworzenia/objęcia kontroli	Udziały w jednostkach bezpośrednio / pośrednio zależnych na dzień	
			31 marca 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Redgroup Sp. z o.o.	Poznań, PL	27.09.2013	100,00%	100,00%
NIRO Media Group Sp. z o.o.	Poznań, PL	29.01.2009	100,00%	100,00%
PromoSMS Sp. z o.o.	Rybnik, PL	04.11.2019	100,00%	100,00%
EPSO Group Sp. z o.o.	Warszawa, PL	13.01.2020	100,00%	100,00%
Leadstream Sp. z o.o.	Warszawa, PL	13.01.2020	100,00%	100,00%
MessageFlow.com GmbH	Berlin, DE	01.10.2020	100,00%	100,00%
ProfiSMS s.r.o.	Praga, CZ	07.10.2020	100,00%	100,00%
SMS Brana s.r.o.	Praga, CZ	07.10.2020	100,00%	100,00%
Axima SMS Services s.r.o.	Praga, CZ	07.10.2020	100,00%	100,00%
Freshmail Sp. z o.o.	Kraków, PL	06.07.2021	100,00%	100,00%
PushPushGo Sp. z o.o.	Kraków, PL	08.07.2021	67,42%	67,42%
Freshplanners Sp. z o.o.	Kraków, PL	19.10.2021	100,00%	100,00%

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej Vercom według stanu na dzień 31 marca 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

## Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)



### 1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

Nazwa jednostki	Miejsce prowadzenia działalności	Data uzyskania znaczącego wpływu	Udziały w jednostkach stowarzyszonych na dzień	
			31 marca 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
User.com Sp. z o.o.	Warszawa, PL	16.10.2018	30,30%	30,30%
Appchance Group Sp. z o.o.*	Poznań, PL	31.10.2018	49,05%	49,05%
Appchance Sp. z o.o.**	Poznań, PL	24.08.2019	31,51%	21,26%

\* Appchance Group Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności. Na dzień 31 marca 2022 r., 31 grudnia 2021 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Vercom posiada 49,05% 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 marca 2022 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Vercom S.A. posiada bezpośrednio 31,51% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Appchance Sp. z o.o. (na dzień 31 grudnia 2021 r. udział wynosił 21,26%). Pozostałe udziały znajdują się w posiadaniu Appchance Group Sp. z o.o. Z uwagi na fakt, że Grupa Vercom nie sprawuje kontroli nad spółką Appchance Group Sp. z o.o. i nie kieruje również bezpośrednio działaniami znacząco wpływającymi na zyski Appchance Sp. z o.o., nie sprawuje kontroli nad tą jednostką, ale ma znaczący wpływ na tę jednostkę. Appchance Sp. z o.o. jako jednostka stowarzyszona wyceniana jest metodą praw własności.

### 1.6. Rok obrotowy

Rok obrotowy i podatkowy Spółki rozpoczął się w dniu 1 stycznia 2022 r. i zakończy w dniu 31 grudnia 2022 r.

### 1.7. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 17 maja 2022 r.

## **2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **2.1. Oświadczenie o zgodności**

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

### **2.2. Stosowane zasady rachunkowości**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości spójnych z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 r.

### **2.3. Kontynuacja działalności**

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

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

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

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

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

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

### **2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego 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:

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

waluta	Na dzień		Za okres 3 miesięcy	
	31.03.2022	31.12.2021	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.03.2021
EUR	4,6525	4,5994	4,6472	4,5721
CZK	0,1903	0,1850	0,1888	0,1751
USD	4,1801	4,0600	4,1638	3,8128
GBP	5,4842	5,4846	5,5431	5,2605

### 3. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki Vercom S.A. dokonania osądów i szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osądy i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Obszary istotnych szacunków i osądów były takie same jak opisane w notach objaśniających do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 r

### 4. Segmenty operacyjne

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

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

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

- i) Rodzaju produktów i usług - spółki działające w obu obszarach oferują podobny rodzaj usług wielokanałowej komunikacji, głównie w zakresie wykorzystania kanałów: mobilnego (sms), email i push; - oba obszary charakteryzują się podobną dynamiką wzrostu sprzedaży, niskimi nakładami inwestycyjnymi oraz podobnym wysokim poziomem relacji przepływów z działalności operacyjnej do zysków netto;
- ii) Rodzaju procesów produkcyjnych i metod stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług - metody stosowane przy świadczeniu usług są podobne, tj. w obu obszarach istnieje centralna platforma komunikacyjna dostępna w tzw. chmurze obliczeniowej, z której klienci korzystają za pomocą aplikacji webowej lub interfejsu API;
- iii) Rodzaju lub grup klientów na produkty i usługi - struktura klientów w obu obszarach jest podobna, tj. na obszarze Polski i Czech realizowane są usługi w dominującej części dla sektorów e-commerce (sprzedaż towarów i usług za pośrednictwem sieci internet) i retail (handel detaliczny). Podobnie w obu obszarach istotną grupę klientów stanowi sektor finansowy;
- iv) Rodzaju środowiska gospodarczego - środowiska regulacyjne (w szczególności mające zastosowanie dla działalności Grupy regulacje w zakresie ochrony danych osobowych), otoczenie prawne (kraje członkowskie Unii Europejskiej), fiskalne (stawka podatku dochodowego od osób prawnych) i ekonomiczne (zmienność kursu walutowego obu walut PLN i CZK oraz wskaźniki makroekonomiczne takie jak np. stopa wolna od ryzyka) są podobne, lub wykazuje wysoką korelację w obu sąsiadujących obszarach geograficznych regionu Europy środkowej i wschodniej.

Uwzględniając powyższe, kierując się optyką wewnętrznego raportowania, definicją segmentu operacyjnego zawartą w MSSF 8 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**

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.	Segment CPaaS	Razem
<i>w tys. zł</i>		
Przychody ze sprzedaży	49 504	49 504
<b>Przychody segmentu</b>	<b>49 504</b>	<b>49 504</b>
Pozostałe przychody operacyjne	23	23
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	224	224
Koszty ogółem, w tym:	(42 917)	(42 917)
- amortyzacja	(1 567)	(1 567)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>6 834</b>	<b>6 834</b>
<b>EBITDA Operacyjna*</b>	<b>8 401</b>	<b>8 401</b>
<i>% EBITDA Operacyjna**</i>	<i>17,0%</i>	<i>17,0%</i>
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	167	167
Przychody finansowe	1 619	1 619
Koszty finansowe	(643)	(643)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 977</b>	<b>7 977</b>
Podatek dochodowy	(1 403)	(1 403)
<b>Zysk netto</b>	<b>6 574</b>	<b>6 574</b>

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

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

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	Segment CPaaS	Razem
<i>w tys. zł</i>		
Przychody ze sprzedaży	38 518	38 518
<b>Przychody segmentu</b>	<b>38 518</b>	<b>38 518</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2	2
Koszty ogółem, w tym:	(31 695)	(31 695)
- amortyzacja	(923)	(923)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>6 825</b>	<b>6 825</b>
<b>EBITDA Operacyjna*</b>	<b>7 748</b>	<b>7 748</b>
<i>% EBITDA Operacyjna**</i>	<i>20,1%</i>	<i>20,1%</i>
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(74)	(74)
Przychody finansowe	5	5
Koszty finansowe	(512)	(512)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 244</b>	<b>6 244</b>
Podatek dochodowy	(400)	(400)
<b>Zysk netto</b>	<b>5 844</b>	<b>5 844</b>

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

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

### Segmenty operacyjne - aktywa

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
CPaaS	297 759	295 948
<b>Aktywa razem</b>	<b>297 759</b>	<b>295 948</b>

### Segmenty operacyjne - dług netto

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
CPaaS	(109 284)	(103 211)
<b>Dług netto razem</b>	<b>(109 284)</b>	<b>(103 211)</b>

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

Główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych okresowo przegląda informacje na temat kwoty dokonanych inwestycji w jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności oraz zwiększeń wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Informacje te zostały przedstawione w notach 10, 11, 12, oraz 13.

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

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

<i>w tys. zł</i>	<b>Na dzień</b>	
	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Polska	100 878	100 686
Czechy	12 122	12 159
<b>Razem</b>	<b>113 000</b>	<b>112 845</b>

## 5. Przychody ze sprzedaży

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

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2022 - 31.03.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.03.2021</b>
Przychody z platform komunikacji	45 177	34 615
Usługi komplementarne	4 327	3 903
<b>Razem</b>	<b>49 504</b>	<b>38 518</b>



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

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

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

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

Przychody z usług komplementarnych generowane w ramach realizacji kampanii marketingowych są rozliczane w modelu efektywnościowym. Model efektywnościowy to typ rozliczenia, w którym wysokość przychodów jest uzależniona od skuteczności prowadzonych działań. W ramach modelu efektywnościowego występują dwa podstawowe warianty. Pierwszy, tzw. „pay per click”, w którym sprzedaż ujmowana jest w momencie, w którym odbiorca uruchomi odnośnik do strony internetowej (aplikacji) zawarty w wiadomości wysłanej za pomocą Platformy CPaaS. Cena jednostkowa takiej usługi w takim 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.

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym przychody z platform komunikacji od jednego, największego klienta stanowiły odpowiednio 3,4 mln zł oraz 3,1 mln zł tj. nie przekraczały poziomu 10% łącznych przychodów Grupy.

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

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2022 - 31.03.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.03.2021</b>
Polska	34 809	25 925
Zagranica, w tym:	14 695	12 593
<i>Czechy</i>	<i>13 306</i>	<i>8 348</i>
<b>Razem</b>	<b>49 504</b>	<b>38 518</b>

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

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Należności handlowe	29 026	32 258

## 6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2022 - 31.03.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.03.2021</b>
<b>Amortyzacja, w tym:</b>	<b>(1 567)</b>	<b>(923)</b>
- rzeczowych aktywów trwałych	(107)	(69)
- prawa do korzystania z aktywów	(494)	(229)
- wartości niematerialnych, w tym:	(966)	(625)
- <i>prac rozwojowych i oprogramowania</i>	<i>(453)</i>	<i>(275)</i>
- <i>rozpoznanych na alokacji ceny nabycia</i>	<i>(254)</i>	<i>(149)</i>
- <i>pozostałych wartości niematerialnych</i>	<i>(259)</i>	<i>(201)</i>
<b>Usługi obce, w tym:</b>	<b>(37 200)</b>	<b>(29 377)</b>
- koszty zakupu wysyłanych wiadomości	(30 455)	(25 556)
- koszty podwykonawców usług komplementarnych	(1 836)	(2 086)
- usługi księgowe, kadrowe oraz administracyjne	(892)	(652)
- koszty transakcyjne związane z nabyciem jednostek	(649)	-
- pozostałe	(3 368)	(1 083)
<b>Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>(3 607)</b>	<b>(1 281)</b>
- koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym	(157)	-
<b>Zużycie materiałów i energii</b>	<b>(206)</b>	<b>(90)</b>
<b>Podatki i opłaty, w tym:</b>	<b>(106)</b>	<b>(3)</b>
<b>Koszty w układzie rodzajowym razem</b>	<b>(42 686)</b>	<b>(31 674)</b>

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>	<b>01.01.2022 - 31.03.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.03.2021</b>
Koszty wytworzenia usług	(34 207)	(28 176)
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 757)	(625)
Koszty ogólnego zarządu	(6 722)	(2 873)
<b>Koszty w układzie funkcjonalnym razem</b>	<b>(42 686)</b>	<b>(31 674)</b>

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

#### 7. Pozostałe odpisy aktualizujące

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2022 - 31.03.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.03.2021</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	(194)	(20)
<b>Razem</b>	<b>(194)</b>	<b>(20)</b>

#### 8. Przychody i koszty finansowe

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2022 - 31.03.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.03.2021</b>
Przychody z tytułu odsetek:		
- od udzielonych pożyczek i należności	230	3
- od środków na rachunkach bankowych	132	2
Przychody z tytułu odsetek razem	362	5
Różnice kursowe netto	1 257	-
<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 619</b>	<b>5</b>
Koszty z tytułu odsetek:		
- od kredytów bankowych	(533)	(398)
- od leasingu	(54)	(25)
- inne	(2)	(1)
Koszty z tytułu odsetek razem	(589)	(424)
Różnice kursowe netto	-	(88)
Wycena instrumentów finansowych	(8)	
Pozostałe koszty finansowe	(46)	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(643)</b>	<b>(512)</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>976</b>	<b>(507)</b>

Na przychody finansowe z tytułu różnic kursowych składają się głównie zrealizowane różnice kursowe od środków pieniężnych.

## 9. Podatek dochodowy

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2022 - 31.03.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.03.2021</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 323	729
	<b>1 323</b>	<b>729</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80	(329)
	<b>80</b>	<b>(329)</b>
<b>Podatek dochodowy w zyskach i stratach</b>	<b>1 403</b>	<b>400</b>

## Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

<i>w tys. zł</i>	%	<b>01.01.2022 - 31.03.2022</b>	%	<b>01.01.2021 - 31.03.2021</b>
Zysk przed opodatkowaniem		7 977		6 244
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce i w Czechach stawki podatkowej (19%)	19,0%	1 516	19,0%	1 186
Wpływ stawki podatkowej (9%)	(0,6%)	(49)	(1,1%)	(66)
Wpływ obniżonej stawki podatkowej (5%) - IP Box*	(5,5%)	(441)	(6,8%)	(424)
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwałe)	2,4%	194	(5,8%)	(364)
Straty podatkowe z działalności kapitałowej za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	2,3%	184	1,1%	68
	<b>17,6%</b>	<b>1 403</b>	<b>6,4%</b>	<b>400</b>

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

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

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

<i>w tys. zł</i>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2021</b>
Serwery i sprzęt IT	77	61
	<b>77</b>	<b>61</b>

Według stanu na dzień 31 marca 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. na rzeczowych aktywach trwałych Spółki Vercom S.A. ustanowiony był zastaw rejestrowy do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 30 mln zł, jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Vercom S.A. w konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (nota 18).

Na dzień 31 marca 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. Grupa nie miała istotnych zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

#### **11. Prawa do korzystania z aktywów**

W tabeli poniżej przedstawiono zwiększenia praw do korzystania z aktywów

<i>w tys. zł</i>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2021</b>
Serwery i sprzęt IT	-	280
	<b>-</b>	<b>280</b>

#### **12. Wartości niematerialne i wartość firmy**

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

<i>w tys. zł</i>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2021</b>
Prace rozwojowe	1 476	419
Pozostałe	4	49
	<b>1 480</b>	<b>468</b>

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.

W okresach sprawozdawczych Grupa nie odnotowała zmian wartości firmy. Poniższa tabela przedstawia wartość firmy na początek i koniec okresu.

<i>w tys. zł</i>	Okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
<b>Wartość firmy na początek okresu</b>	<b>63 717</b>	<b>33 405</b>
<b>Wartość firmy na koniec okresu</b>	<b>63 717</b>	<b>33 405</b>

### 13. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

<i>w tys. zł</i>	31.03.2022	31.12.2021
Appchance Group Sp. z o.o.	2 623	2 464
User.com Sp. z o.o.	9 373	9 308
Appchance Sp. z o.o.	122	176
<b>Razem</b>	<b>12 118</b>	<b>11 948</b>

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

W dniu 22 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednostki stowarzyszonej Appchance Group Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 111,5 tys. zł do kwoty 116,2 tys. zł tj. o kwotę 4,7 tys. zł poprzez utworzenie 94 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Spółka Vercom S.A. objęła 46 nowo utworzonych udziałów za kwotę 2,3 tys. zł. Płatności za udziały dokonano w dniu 14 stycznia 2022 r. Po transakcji nabycia dodatkowych udziałów udział Spółki Vercom S.A. w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej nie zmienił się i nadal wynosi 49,05%.

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

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

<i>w tys. zł</i>	Appchance Sp. z o.o.	Appchance Group Sp. z o.o.	User.com Sp. z o.o.	Razem
<b>Za okres od 1 marca 2022 r. do 31 marca 2022 r.</b>				
Przychody	355	1 707	2 574	
Koszty operacyjne	(515)	(1 362)	(2 379)	
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	-	10	(10)	
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(16)	(8)	32	
Podatek dochodowy	-	(27)	-	
Wynik finansowy netto (100%)	(176)	320	217	
<b>Udział grupy w wyniku finansowym netto</b>	<b>(55)</b>	<b>157</b>	<b>65</b>	<b>167</b>
<b>Inwestycje w jednostki stowarzyszone/ Zmiana udziału</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

<i>w tys. zł</i>	<b>Appchance Sp. z o.o.</b>	<b>Appchance Group Sp. z o.o.</b>	<b>User.com Sp. z o.o.</b>	<b>Razem</b>
<b>Na dzień 31 marca 2022 r.</b>				
Aktywa trwałe	1 266	1 699	299	
Aktywa obrotowe	524	2 074	4 341	
Zobowiązania krótkoterminowe	(1 284)	(2 245)	(1 181)	
Zobowiązania długoterminowe	(925)	-	-	
<b>Aktywa netto na dzień sprawozdawczy (100%)</b>	<b>(419)</b>	<b>1 528</b>	<b>3 459</b>	
	31,51%	49,05%	30,30%	
Udział Grupy w aktywach netto	(59)	749	1 048	
Wartość firmy	181	1 874	8 325	
<b>Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone na dzień 31 marca 2022 r.</b>	<b>122</b>	<b>2 623</b>	<b>9 373</b>	<b>12 118</b>

<i>w tys. zł</i>	<b>Appchance Sp. z o.o.</b>	<b>Appchance Group Sp. z o.o.</b>	<b>User.com Sp. z o.o.</b>	<b>Razem</b>
<b>Za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r.</b>				
Przychody	50	1 040	1 591	
Koszty operacyjne	(84)	(944)	(2 002)	
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	-	(9)	(3)	
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(8)	1	(22)	
Podatek dochodowy	-	(10)	83	
<b>Wynik finansowy netto (100%)</b>	<b>(42)</b>	<b>78</b>	<b>(353)</b>	
Inne całkowite dochody	-	-	-	
	21,26%	39,01%	26,98%	
<b>Udział grupy w wyniku finansowym netto</b>	<b>(8)</b>	<b>30</b>	<b>(95)</b>	
<b>Udział grupy w wyniku ujęty w zyskach i stratach</b>	<b>(9)</b>	<b>30</b>	<b>(95)</b>	<b>(74)</b>

<i>w tys. zł</i>	<b>Appchance Sp. z o.o.</b>	<b>Appchance Group Sp. z o.o.</b>	<b>User.com Sp. z o.o.</b>	<b>Razem</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>				
Aktywa trwałe	1 349	1 599	315	
Aktywa obrotowe	291	1 670	4 157	
Zobowiązania krótkoterminowe	(661)	(2 061)	(1 234)	
Zobowiązania długoterminowe	(1 222)	-	-	
<b>Aktywa netto na dzień sprawozdawczy (100%)</b>	<b>(243)</b>	<b>1 208</b>	<b>3 238</b>	
	21,26%	39,01%	26,98%	
Udział Grupy w aktywach netto	(52)	471	874	
Wartość firmy	228	1 993	8 434	
<b>Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>176</b>	<b>2 464</b>	<b>9 308</b>	<b>11 948</b>



#### 14. Pożyczki udzielone

w tys. zł	31.03.2022	31.12.2021
Pozostałe udzielone pożyczki, w tym:	33 994	33 442
- dla jednostek stowarzyszonych	619	312
- dla innych podmiotów powiązanych	33 281	33 037
	<b>33 994</b>	<b>33 442</b>
- krótkoterminowe	33 907	33 356
- długoterminowe	87	86

W dniu 27 lutego 2022 r. Spółka Vercom S.A. zawarła z Appchance Sp. z o.o. umowę pożyczki, na mocy której udzieli spółce Appchance Sp. z o.o. pożyczki do kwoty łącznej 500 tys. zł. Kwota 300 tys. zł została wypłacona w dniu 8 lutego 2022 r., natomiast pozostałe 200 tys. może być wypłacone w późniejszym terminie.

Oprocentowanie pożyczki ustalono w stosunku rocznym w zmiennej wysokości jako suma WIBOR 3M i 2,75% przy czym oprocentowanie nie może być niższe niż 3%.

Termin zwrotu pożyczki ustalono do dnia 31 grudnia 2022 r.

#### 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

w tys. zł	31.03.2022	31.12.2021
<b>Środki pieniężne</b>	<b>45 145</b>	<b>116 614</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	45 145	116 614
- środki pieniężne w EUR wyrażone w walucie funkcjonalnej	20 311	736
<b>Ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>75 124</b>	<b>185</b>
Lokaty krótkoterminowe	75 000	-
Środki pieniężne w drodze	124	185
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>120 269</b>	<b>116 799</b>

Wzrost środków pieniężnych wynika z pozyskania przez spółkę środków z Pierwszej Oferty Publicznej. Środki pieniężne stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (patrz nota 18).

#### 16. Kapitał podstawowy

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 31 marca 2022 r. przedstawia się następująco:

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

	Liczba akcji serii A, B i D	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
R22 S.A.	10 113 850	0,02	202 277	55,13%	55,13%
cyber_Folks S.A.	6 945	0,02	139	0,04%	0,04%
Adam Lewkowicz	1 644 250	0,02	32 885	8,96%	8,96%
Krzysztof Szyszka	1 445 300	0,02	28 906	7,88%	7,88%
Tomasz Pakulski	143 450	0,02	2 869	0,78%	0,78%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. *	1 250 715	0,02	25 014	6,82%	6,82%
Vercom S.A. (akcje własne)	126 850	0,02	2 537	-	-
Pozostali	3 739 340	0,02	74 787	20,38%	20,38%
	<b>18 470 700</b>		<b>369 414</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

W dniach 16–18 lutego 2022 r. spółka cyber\_Folks S.A. nabyła łącznie 6 945 akcji Spółki Vercom S.A., które stanowią 0,04% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r. przedstawia się następująco:

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

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

## 17. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję.

<i>w tys. zł</i>	Okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>6 574</b>	<b>5 844</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 343 850	14 343 850
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>18 343 850</b>	<b>14 343 850</b>
<b>Zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)</b>	<b>0,36</b>	<b>0,41</b>

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu trzech miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2022 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i D, z wyłączeniem akcji własnych,
- dla okresu trzech miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2021 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
<b>Średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 r.</b>				
14 343 850	2020.12.31	90	1,00	14 343 850
<b>Średnia ważona liczba akcji</b>				<b>14 343 850</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 r.</b>				
18 343 850	2021.12.31	90	1,00	18 343 850
<b>Średnia ważona liczba akcji</b>				<b>18 343 850</b>

Poniższa tabela przedstawia kalkulację rozwodnionego zysku netto na akcję:

<i>w tys. zł</i>	Rok obrotowy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>6 574</b>	<b>5 844</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 343 850	14 343 850
Efekt rozwadniający - program motywacyjny	34 406	-
<b>Łączna rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>18 378 256</b>	<b>14 343 850</b>
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>0,36</b>	<b>0,41</b>

Jako rozwodnioną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu trzech miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2022 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i D, z wyłączeniem akcji własnych skorygowanych o akcje, dla których warunki programu motywacyjnego zostały spełnione tj. akcje z puli

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

lojalnościowej, celu indywidualnego oraz celu wynikowego dla 2021 r. (nota 23).

- dla okresu trzech miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2021 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
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 r.</b>				
14 343 850	2020.12.31	90	1,00	14 343 850
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji</b>				<b>14 343 850</b>
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 r.</b>				
18 309 444	2021.12.31	90	1,00	18 309 444
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji</b>				<b>18 309 444</b>

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły czynniki rozładniające zysk przypadający na jedną akcję, wynikające ze spełnienia warunków programu motywacyjnego dla akcji z puli lojalnościowej, celu indywidualnego oraz celu wynikowego dla 2021 r. (nota 23).

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

	31.03.2022	31.12.2021
<i>w tys. zł</i>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe i pożyczki	33 427	35 048
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 289	3 702
	<b>36 716</b>	<b>38 750</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe i pożyczki	6 478	6 474
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 698	1 720
	<b>8 176</b>	<b>8 194</b>
<b>Razem</b>	<b>44 892</b>	<b>46 944</b>

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

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

**Warunki umów kredytowych i leasingu na dzień 31 marca 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r.**

	Kwota udzielonego finansowania	Nominalne oprocentowanie/ Waluta	Termin spłaty zgodnie z umową (w ratach do)	31.03.2022		31.12.2021	
				Wartość nominalna	Wartość księgowa	Wartość nominalna	Wartość księgowa
<i>w tys. zł</i>							
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (Vercom S.A.)	50 168	WIBOR 3M + marża / PLN	31.12.2026 r.	40 470	39 905	42 126	41 522
Zobowiązania z tytułu leasingu				4 987	4 987	5 422	5 422
<b>Zobowiązania oprocentowane ogółem</b>				<b>45 457</b>	<b>44 892</b>	<b>47 548</b>	<b>46 944</b>

Na dzień sprawozdawczy Spółka Vercom S.A. dysponuje niewykorzystanym limitem w rachunku bieżącym w kwocie 5 000 tys. zł.

Warunki finansowania – kowenanty

Kowenanty wynikające z umowy kredytowej z 14 stycznia 2020 r. kalkulowane są w oparciu o skonsolidowane informacje finansowe Grupy kapitałowej R22 S.A. Na dzień 31 grudnia 2021 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie kowenanty wynikające z umowy kredytowej z dnia 14 stycznia 2020 r. są spełnione.

**19. Zobowiązania warunkowe****Przepisy podatkowe**

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

## Udzielone poręczenia

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa nie otrzymała ani nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, za wyjątkiem poręczeń związanych z zawarciem umowy kredytowej (nota 22.2.) oraz udzielonego przez Vercom S.A. poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Appchance Group Sp. z o.o., który zgodnie z deklaracją wekslową może zostać wypełniony w każdym czasie w wypadku niedokonania spłaty kredytu w rachunku bieżącym Appchance Group Sp. z o.o., z kwotą limitu wynoszącą 400 tys. zł.

## 20. Pozostałe zobowiązania

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Freshmail Sp. z o.o.	1 428	1 428
	<b>1 428</b>	<b>1 428</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń	2 021	1 050
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	6	5
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Freshmail Sp. z o.o.	493	492
Pozostałe	20	49
	<b>2 540</b>	<b>1 596</b>

## 21. Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wycena

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

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

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

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

31.03.2022 <i>w tys. zł</i>	Wartość księgowa	Wartość godziwa			Ogółem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>					
Opcje zakupu udziałów PushPushGo Sp. z o.o.	617		617		617
	<b>617</b>		<b>617</b>		<b>617</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>					
Pożyczki udzielone	33 907				(*)
Należności handlowe	29 026				(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120 269				120 269
	<b>183 202</b>				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	39 905	40 470			40 470
Zobowiązania handlowe	24 155				(*)
Pozostałe zobowiązania	519				(*)
	<b>64 579</b>	<b>40 470</b>			

31.12.2021 <i>w tys. zł</i>	Wartość księgowa	Wartość godziwa			Ogółem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>					
Opcje zakupu udziałów PushPushGo Sp. z o.o.	625		625		625
	<b>625</b>		<b>625</b>		<b>625</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>					
Pożyczki udzielone	33 356				(*)
Należności handlowe	32 258				(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 799				116 799
	<b>182 499</b>				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	41 522	42 126			42 126
Zobowiązania handlowe	27 991				(*)
Pozostałe zobowiązania	546				(*)
	<b>70 059</b>	<b>42 126</b>			

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

Instrument	Metoda wyceny	Główne dane w modelu wyceny
Opcja call	Model symulacji Monte-Carlo – poziom 3	Wartość akcji ustalona w oparciu o symulację wartości rynkowej spółki, Średnia oczekiwana wartość wskaźnika EV/EBITDA szacowana dla spółek z sektora na danych historycznych, wartość EBITDA implikowana z symulowanej wartości rynkowej Spółki i oczekiwanej wartości wskaźnika EV/EBITDA, Stopa wolna od ryzyka implikowana z notowań rynkowych, Zmienność cen akcji szacowana dla spółek z sektora na danych historycznych

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

Kredyty bankowe	Zdyskontowane przepływy pieniężne – poziom 2	Stopa procentowa WIBOR i marża związana z ryzykiem kredytowym Grupy
-----------------	--	--

**22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi****22.1. 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 3 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.12.2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	77	77	19	19
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	5	-	1	-
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	25	5	5
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	173	212	41	46
Wycena programu motywacyjnego	32	-	-	-

**Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki**

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w okresie 3 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.12.2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązania	45	26	10	10
Wynagrodzenia z tytułu umów o świadczenie usług / zobowiązania	32	-	1	1



**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

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

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w okresie 3 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.12.2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	9	4	2	2
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	36	65	15	15
Wycena programu motywacyjnego	30	-	-	-

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

W okresach zakończonych w dniach 31 marca 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Grupa Vercom nie przeprowadzała żadnych transakcji z Członkami Rady Nadzorczej jednostki dominującej R22 S.A.

**22.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi**

Lista jednostek stowarzyszonych została zaprezentowana w nocie 1.5.

Transakcje z wykazanymi w poniższej tabeli innymi podmiotami powiązanymi obejmują:

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

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

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

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

W pozycji pożyczki udzielone innym podmiotom powiązanym wykazano głównie pożyczki udzielone spółce cyber\_Folks S.A. powiększone o naliczone odsetki w łącznej kwocie 33 244 tys. zł.

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 3 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.12.2021
<b>Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe</b>	<b>112</b>	<b>63</b>	<b>5</b>	<b>50</b>
jednostka dominująca R22 S.A.	26	-	-	24
jednostki stowarzyszone	53	38	-	15
inne podmioty powiązane	33	25	5	11
<b>Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone</b>	<b>251</b>	<b>1</b>	<b>33 900</b>	<b>33 349</b>
jednostki stowarzyszone	7	1	619	312
inne podmioty powiązane	244	-	33 281	33 037
<b>Kaucje zapłacone</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
inne podmioty powiązane	-	-	200	200
<b>Zakupy / Zobowiązania handlowe</b>	<b>452</b>	<b>432</b>	<b>137</b>	<b>97</b>
jednostka dominująca R22 S.A.	209	189	85	85
jednostki stowarzyszone	76	106	49	4
inne podmioty powiązane	167	137	3	8
<b>Zakupy / Zobowiązania finansowe</b>	<b>99</b>	<b>93</b>	<b>1 082</b>	<b>988</b>
inne podmioty powiązane	99	93	1 082	988

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 19).

Spółka otrzymała następujące poręczenia udzielone w związku z zawarciem umowy kredytu z dnia 14 stycznia 2020 r. (nota 18) przez jednostki zależne R22 S.A.:

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

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

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

**23. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji**

W dniu 3 lutego 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. przyjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla pracowników związanych z Vercom S.A. („Program”). Program dotyczy 4 lat obrotowych, tj. od 2021 do 2024 roku, i będzie rozliczany poprzez sprzedaż uczestnikom Programu akcji Spółki Vercom S.A. po ich cenie nominalnej (0,02 PLN za akcję) po spełnieniu warunków określonych w Programie. W trakcie trwania Programu jego uczestnikom zaoferowanych zostanie maksymalnie 126 850 akcji, które aktualnie znajdują się już w posiadaniu Spółki Vercom S.A.

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

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

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

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

Dotychczas podpisane umowy o uczestnictwo w Programie datowane są na dzień 30 kwietnia 2021 r. W pierwszym kwartale 2022 r. rozpoznano koszt wynagrodzeń powiązany z programem motywacyjnym w kwocie 157 tys. zł. Na dzień sprawozdawczy żaden z Uczestników nie nabył uprawnień do akcji.

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

Uprawnienia wynikające z poszczególnych pul uprawnień rozpatrywane są niezależnie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Koszt programu motywacyjnego dla poszczególnych pul jest stały w poszczególnych kwartałach w trakcie ich obowiązywania, przy czym w pierwszych latach trwania programu w mocy pozostają ustalenia powiązane

zarówno z celami w tych latach, jak też celami przypisanymi do lat kolejnych. Tym samym suma kosztów pul przypisanych do początkowych lat trwania programu, jest wyższa niż ich suma w latach kolejnych.

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

## **24. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

### **Umowa nabycia udziałów MailerLite**

W dniu 26 kwietnia 2022 r. Vercom S.A. zawarła, jako kupujący, warunkową umowę nabycia udziałów z m.in. Itema Ventures, UAB z siedzibą w Wilnie „Itema” oraz osobą fizyczną, obywatelem Litwy dalej razem jako „Sprzedający”, jako sprzedającymi, „Umowa SPA”, na podstawie której, po spełnieniu się warunków zawieszających wskazanych w Umowie SPA,

- a) Sprzedający zobowiązali się do sprzedaży 65% udziałów w kapitale zakładowym MailerLite dalej udziały jako „Udziały Sprzedawane” oraz 100% udziałów w wybranych spółkach zależnych należących do grupy MailerLite, a w szczególności:
  - MailerCheck, Inc. z siedzibą w Delaware \_USA,
  - MailerSend, Inc. z siedzibą w Delaware USA,
  - MailerLite Limited z siedzibą w Dublinie Irlandia,
  - MailerLite, Inc. z siedzibą w Delaware USAdalej razem jako „Spółki Zależne”,
- b) Itema zobowiązała się do wniesienia 35% udziałów w kapitale zakładowym MailerLite jako wkładu niepieniężnego, aportu, tytułem pokrycia akcji w kapitale zakładowym Vercom S.A., które obejmie w podwyższonym kapitale zakładowym Vercom S.A. „Udziały Aportowe”

Całkowita wartość transakcji została określona na kwotę 84,13 mln euro, na którą składa się:

- a) całkowita cena należna Sprzedającym tytułem sprzedaży Udziałów Sprzedawanych, która została określona na kwotę 54,15 mln euro oraz
- b) całkowita cena emisyjna należna za akcje Vercom S.A., które Itema obejmie w podwyższonym kapitale zakładowym Vercom S.A., a które to zostaną pokryte w formie wkładu niepieniężnego, aportu, Udziałów Aportowych, została określona na kwotę 29,98 mln euro.

Zamknięcie transakcji przewidzianej przez Umowę SPA zostało uzależnione od spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- a) przeniesienia wskazanych pracowników i współpracowników oraz wskazanych aktywów spółki The Remote Company Inc. z siedzibą w Delaware na rzecz MailerLite Inc. z siedzibą w Delaware, jedna ze Spółek Zależnych, oraz pracowników i współpracowników oraz wskazanych aktywów UAB Itema i UAB Trc technologijos z siedzibą w Mindaugo na rzecz MailerLite; oraz
- b) przygotowaniem wyceny wartości własności intelektualnej należącej do MailerLite, Inc. z siedzibą w Delaware przez podmiot wybrany wspólnie przez Itema i Vercom S.A.

MailerLite to globalny dostawca narzędzi do komunikacji e-mail dla klientów biznesowych w zakresie wysyłki wiadomości o charakterze transakcyjnym oraz marketingowym, jak również weryfikacji list e-mail. Głównymi rynkami działalności MailerLite są Stany Zjednoczone oraz Europa Zachodnia, które łącznie odpowiadają za ponad 70% przychodów spółki. MailerLite posiada ponad 38 tysięcy klientów biznesowych na 180 rynkach i zatrudnia ok. 100 pracowników w 30 lokalizacjach w różnych strefach czasowych. W ostatnich trzech latach średnioroczny wzrost przychodów MailerLite wyniósł 43%.

Umowa SPA reguluje zasady zarządzania MailerLite w okresie przejściowym od dnia podpisania do czasu finalizacji transakcji. Potencjalne ryzyka związane z przeprowadzaniem transakcji zostały zabezpieczone odpowiednimi karami umownymi, klauzulami indemnifikacyjnymi oraz zapewnieniami i oświadczeniami złożonymi przez Sprzedających, a procedura dochodzenia roszczeń w razie ich nieprawdziwości została szczegółowo określona w Umowie SPA. Ponadto, Umowa SPA ustanawia zakaz konkurencji dla Sprzedających ograniczony w czasie do maksymalnie 3 lat, w stosunku do Itema oraz wspólników Itema, oraz 2 lat, w stosunku do osoby fizycznej, obywatela Litwy.

Dodatkowo Umowa SPA zawiera kary umowne zastrzeżone na korzyść Itema i płatne przez Vercom S.A., w szczególności w przypadku braku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Vercom S.A., na warunkach jak tutaj wskazano, z powodu okoliczności, które wystąpiły z winy Vercom S.A.

Zgodnie z Umową SPA, Vercom S.A. przysługuje prawo odstąpienia od Umowy SPA, w przypadku:

- a) gdy Sprzedający nie dokonają czynności zamknięcia wymienionych w Umowie SPA,
- b) gdy dojdzie do istotnego pogorszenia wyników finansowych MailerLite;
- c) gdy do dnia 1 lipca 2022 r. Sprzedający nie spełnią warunków zawieszających;
- d) wystąpienia zdarzeń ujawnionych w liście ujawniającym złożonym Vercom S.A., które skutkują szkodą w wysokości co najmniej 3 mln euro;
- e) złamania oświadczeń fundamentalnych złożonych przez Sprzedających, co zostało ujawnione w liście ujawniającym złożonym Vercom S.A.

Zgodnie z Umową SPA, Sprzedającym przysługuje prawo odstąpienia od Umowy SPA, w przypadku:

- a) braku zapłaty ceny należnej Sprzedającym za Udziały Sprzedawane,
- b) gdy Vercom S.A. nie dokona czynności zamknięcia wymienionych w Umowie SPA,
- c) gdy do dnia 1 lipca 2022 r. Sprzedający nie spełnią warunków zawieszających.

Zakup Udziałów Sprzedawanych zostanie sfinansowany ze środków własnych Vercom S.A. pochodzących z oferty publicznej akcji Vercom S.A. przeprowadzonej w 2021 r. - kwota ok. 28,13 mln euro oraz ze środków pochodzących z kredytu bankowego - kwota ok. 26 mln euro.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego alokacja ceny nabycia nie została zakończona

### **Porozumienie dotyczące nabycia akcji Oxylion S.A.**

W dniu 26 kwietnia 2022 r. Vercom S.A. zawarła z R22 S.A. porozumienie dotyczące warunków nabycia Oxylion S.A. („Porozumienie”). Zgodnie z Porozumieniem strony zobowiązały się do zawarcia umowy przeniesienia 100% akcji Oxylion S.A. przez R22 S.A. na rzecz Vercom S.A. jako wkład niepieniężny – aport, tytułem pokrycia akcji w kapitale zakładowym Vercom S.A., które obejmie R22 S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym Vercom S.A.

Całkowita cena emisyjna należna za akcje Vercom S.A., które R22 S.A. obejmie w podwyższonym kapitale zakładowym Vercom S.A., a które to zostaną pokryte w formie wkładu niepieniężnego - aportu Oxylion S.A., została określona na kwotę nie niższą niż 28 mln zł (zmieniona aneksem z dnia 16 maja 2022 r.).

Porozumienie zakłada również, że R22 S.A. obejmie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Vercom, S.A. które zostaną pokryte w formie wkładu pieniężnego o wartości 8 mln zł. Kwota ta zostanie wykorzystana na spłatę zadłużenia Oxylion S.A. względem R22 S.A.

Oxylion S.A. działa w atrakcyjnych dla Vercom S.A., w kontekście realizowanej strategii globalnej ekspansji, segmentach rynku telekomunikacyjnego. W szczególności spółka oferuje szeroki wachlarz zaawansowanych usług w obszarze cloud telephony - usługi VoIP, który obejmuje m.in.: zarządzanie contact center, masowa komunikacja poprzez kampanie głosowe, wirtualna centrala abonencka IP-PBX, nagrywanie połączeń, wirtualny fax, połączenia konferencyjne. Usługi integrowalne są z wieloma systemami informatycznymi CRM, ERP etc., obecnie sprzedawane głównie do resellerów, integratorów oraz klientów biznesowych.

### **Ogłoszenie Zarządu Vercom S.A. o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

W dniu 29 kwietnia 2022 r. Zarząd Vercom S.A. poinformował o zwołaniu w dniu 27 maja 2022 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

W dniu 16 maja 2022 r. Spółka R22 S.A. złożyła projekt uchwały do punktu 18 Zwyczajne Walnego Zgromadzenia Spółki Vercom S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Vercom S.A. poprzez emisję akcji serii E i F, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowania akcji w drodze subskrypcji prywatnej określonym podmiotom.

Uchwała określa że kapitał zakładowy Vercom S.A. zostanie podwyższony z kwoty 369 tys. zł do kwoty 444 tys. zł tj. o kwotę 75 tys. zł, w drodze emisji:

- a) 903 tys. akcji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej 0,02 zł oraz
- b) 2 850 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,02 zł.

Emisja akcji oferowanych nastąpi w formie subskrypcji prywatnej. Zarząd Spółki zaoferuje:

- a) 903 tys. akcji serii E do objęcia przez R22 S.A.
- b) 2 850 tys. akcji serii F do objęcia przez Itema Ventures, UAB z siedzibą w Wilnie „Itema”

Zawarcie przez Spółkę umów o objęcie akcji powinno nastąpić nie później niż do dnia 1 lipca 2022 r.

Cena emisyjna:

- a) jednej akcji serii E wynosi 41 zł każda, co daje łączną cenę emisyjną 37 026 tys. zł
- b) jednej akcji serii F wynosi 10,52 euro każda, co daje łączną cenę emisyjną 29 982 tys. euro.



**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.  
(w tysiącach złotych)

---

Zarząd Spółki Vercom S.A. zaoferuje R22 objęcie:

- a) 683 tys. akcji serii E w zamian za wkład niepieniężny w postaci 26 tys. akcji w kapitale zakładowym Oxylion S.A., które stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Oxylion S.A.
- b) 220 tys. akcji serii E w zamian za wkład pieniężny wynoszący 9 025 tys. zł

Zarząd Spółki zaoferuje Itema objęcie 2 850 tys. akcji serii F w zamian za wkład niepieniężny obejmujący 35 akcji o wartości nominalnej 28,96 euro każda i łącznej wartości nominalnej 1 tys. euro w kapitale zakładowym spółki UAB Mir grupe, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością utworzonej zgodnie z prawem litewskim z siedzibą w Wilnie, które stanowią 35% kapitału zakładowego spółki UAB Mir grupe.