

Vercom S.A.

**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony
31 marca 2021 r.**

Poznań, 25 maja 2021 r.

Spis treści

Spis treści.....	2
Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Noty do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego	8
1. Informacje ogólne	8
1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A.	8
1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	8
1.3. Przedmiot działalności.....	8
1.4. Wykaz jednostek zależnych	9
1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych	9
1.6. Rok obrotowy	10
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
2.1. Oświadczenie o zgodności	10
2.2. Stosowane zasady rachunkowości	10
2.3. Kontynuacja działalności.....	11
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	12
3. Ważne oszacowania i założenia	12
4. Przychody ze sprzedaży	12
5. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym	14
6. Pozostałe odpisy aktualizujące	15
7. Przychody i koszty finansowe.....	15
8. Podatek dochodowy	16
9. Rzeczowe aktywa trwałe	16
10. Prawo do korzystania z aktywów.....	17
11. Wartości niematerialne	17
12. Pożyczki udzielone	17
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18
14. Kapitał podstawowy	18
15. Akcje własne.....	19
16. Zysk na akcję.....	20
17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów	21
18. Rezerwy	23
19. Zobowiązania warunkowe.....	23
20. Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wycena	23
21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	25
21.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym	25
21.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi.....	26
22. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji	27
23. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym	30

Vercom S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Vercom S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.
(w tysiącach złotych)

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe 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. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351) 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 25 maja 2021 r.

Członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu Krzysztof Szyszka

Wiceprezes Zarządu Adam Lewkowicz

Członek Zarządu Tomasz Pakulski

Poznań, dnia 25 maja 2021 r.

Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Nota	Za okres	
		01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	23 616	21 705
Koszty wytworzenia usług	5	(17 079)	(14 769)
Zysk brutto na sprzedaży		6 537	6 936
Koszty sprzedaży i marketingu	5	(329)	(346)
Koszty ogólnego zarządu	5	(2 001)	(1 603)
Zysk na sprzedaży		4 207	4 987
Pozostałe przychody operacyjne		1	10
Pozostałe koszty operacyjne		-	(9)
Pozostałe odpisy aktualizujące	6	(119)	(109)
Zysk na działalności operacyjnej		4 089	4 879
Przychody finansowe	7	4	22
Koszty finansowe	7	(424)	(206)
Koszty finansowe netto		(420)	(184)
Zysk przed opodatkowaniem		3 669	4 695
Podatek dochodowy	8	(236)	(187)
Zysk netto		3 433	4 508
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)			
Podstawowy	16	0,24	0,27
Rozwodniony		0,24	0,27

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		31.03.2021	31.12.2020
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	484	512
Prawa do korzystania z aktywów	10	2 183	2 114
Wartości niematerialne	11	15 842	15 863
Inwestycje w jednostki zależne		41 809	41 809
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		10 175	10 175
Pozostałe aktywa		521	527
Aktywa trwałe		71 014	71 000
Należności handlowe		13 738	14 510
Pożyczki udzielone	12	382	702
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	8 037	3 695
Pozostałe aktywa		1 685	561
Aktywa obrotowe		23 842	19 468
Aktywa ogółem		94 856	90 468
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14	289	299
Kapitał zapasowy, w tym:		3 913	3 913
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		132	132
- z odpisów z zysku		249	249
- pozostały		3 532	3 532
Kapitał rezerwowy		5 622	9 052
Akcje własne	15	(970)	(4 410)
Zyski zatrzymane		17 625	14 192
Kapitał własny		26 479	23 046
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	17	39 960	41 582
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	1 618	1 604
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 326	2 360
Zobowiązania długoterminowe		43 904	45 546
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	17	6 487	6 478
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	799	752
Zobowiązania handlowe		14 498	12 110
Zobowiązania z umów z klientami		154	304
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		973	983
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		263	215
Pozostałe zobowiązania		709	444
Rezerwy	18	590	590
Zobowiązania krótkoterminowe		24 473	21 876
Zobowiązania razem		68 377	67 422
Kapitał własny i zobowiązania razem		94 856	90 468

Vercom S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Vercom S.A.

za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.

(w tysiącach złotych)

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

	Nota	Kapitał zapasowy, w tym:			Kapitał rezerwowy	Akcje własne	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 2021 r.		299	132	249	3 532	9 052	(4 410)	-	14 192	23 046
Zysk netto								3 433		3 433
Całkowite dochody w okresie		-	-	-	-	-	-	3 433		3 433
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Umorzenie akcji własnych	15	(10)				(3 430)	3 440			-
Stan na dzień 31 marca 2021 r.		289	132	249	3 532	5 622	(970)	-	17 625	26 479

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

	Nota	Kapitał zapasowy, w tym:			Kapitał rezerwowy	Akcje własne	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)	-	16 377	16 852
Zysk netto								4 508		4 508
Całkowite dochody w okresie		-	-	-	-	-	-	4 508		4 508
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Umorzenie akcji własnych		(57)	(14 831)				19 612	(4 724)		-
Stan na dzień 31 marca 2020 r.		299	132	126	-	4 642	-	-	16 161	21 360

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres	
		01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		3 433	4 508
Korekty:			
- Podatek dochodowy	8	236	187
- Amortyzacja		757	639
- Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych	7	420	184
		4 846	5 518
Zmiana stanu:			
- Należności handlowych		772	(2 144)
- Pozostałych aktywów		(1 118)	(724)
- Zobowiązań handlowych		2 388	4 610
- Zobowiązań pozostałych		265	(759)
- Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		48	(41)
- Zobowiązań z tytułu umów z klientami		(150)	(283)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		7 051	6 177
Podatek zapłacony		(281)	(290)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		6 770	5 887
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		2	9
Pożyczki udzielone		-	(5 067)
Spłaty udzielonych pożyczek		322	2 066
Inwestycje w jednostki zależne		-	(455)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9,11	(498)	(394)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(174)	(3 841)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłaty kredytów i pożyczek		(1 651)	(864)
Odsetki zapłacone		(384)	(216)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(219)	(170)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 254)	(1 250)
Przepływy pieniężne netto ogółem		4 342	796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13	3 695	2 353
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13	8 037	3 149

Noty do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A.

Vercom S.A. („Spółka”) została przekształcona ze spółki Vercom "Spider" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna, w spółkę 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 marca 2021 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2021 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wchodził:

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

1.3. Przedmiot działalności

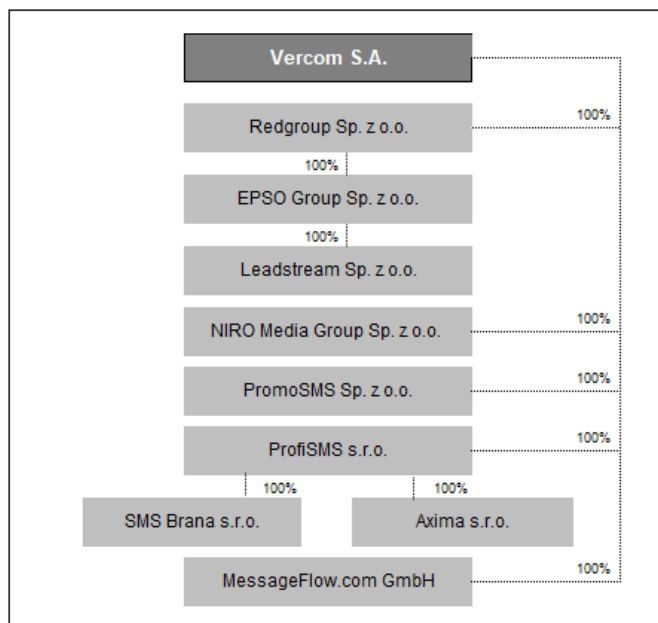
Głównym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług umożliwiających integrację wielu kanałów komunikacji w celu automatyzacji części procesów biznesowych w obszarze sprzedaży, marketingu oraz obsługi klienta. Spółka Vercom oferuje możliwość przesyłania wiadomości i komunikatów w oparciu o wszystkie powszechnie stosowane kanały komunikacji elektronicznej, w tym w szczególności sms, email oraz push. Poza realizacją wysyłek wiadomości, w każdym ze wskazanych kanałów komunikacji Spółka zapewnia dodatkowe funkcjonalności obejmujące, między innymi, personalizację i weryfikację danych, optymalizację ścieżki przesyłu, szyfrowanie oraz zaawansowane raportowanie. Narzędzia oferowane przez Spółkę 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 Spółki Vercom są oferowane w formie usługi komunikacji w chmurze (*CPaaS - Communication Platform as a Service*). 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	Data utworzenia/ objęcia kontrolą	Udziały w jednostkach bezpośrednio / pośrednio zależnych na dzień	
		31 marca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Redgroup Sp. z o.o.	27.09.2013	100,00%	100,00%
NIRO Media Group Sp. z o.o.	29.01.2009	100,00%	100,00%
PromoSMS Sp. z o.o.	04.11.2019	100,00%	100,00%
EPSO Group Sp. z o.o.	31.01.2020	100,00%	100,00%
Leadstream Sp. z o.o.	31.01.2020	100,00%	100,00%
MessageFlow.com GmbH	01.10.2020	100,00%	100,00%
ProfiSMS s.r.o.	07.10.2020	100,00%	100,00%
SMS Brana s.r.o.	07.10.2020	100,00%	100,00%
Axima s.r.o.	07.10.2020	100,00%	100,00%

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



1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

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

Vercom S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Vercom S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.
(w tysiącach złotych)

* *Appchance Group Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności. Na dzień 31 marca 2021 r., 31 grudnia 2020 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka Vercom S.A. posiada 39,01% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Appchance Group Sp. z o.o. Spółka Vercom S.A. 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 2021 r., 31 grudnia 2020 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego 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 Spółka Vercom S.A. nie sprawuje kontroli nad spółką Appchance Group Sp. z o.o. i nie kieruje również bezpośrednio działaniami znacząco wpływającymi na zyski Appchance Sp. z o.o., nie sprawuje kontroli nad tą jednostką, ale ma znaczący wpływ na tę jednostkę. Appchance Sp. z o.o. jako jednostka stowarzyszona wyceniana jest metodą praw własności.*

1.6. Rok obrotowy

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vercom S.A. zgodnie z MSSF UE. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podmioty, w których Spółka posiada pośrednio lub bezpośrednio udziały, w co najmniej połowie praw głosu lub w inny sposób sprawuje kontrolę, zostały objęte konsolidacją.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej R22 S.A. zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w tym samym dniu, co niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Czytelnicy skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Vercom S.A. powinni czytać je łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Vercom S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Grupy jako całości.

2.3. Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Vercom S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dokonał oceny i nie stwierdza istnienia okoliczności lub istotnych niepewności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, w tym z powodów związanych z trwającą pandemią COVID-19.

Wpływ COVID-19 na działalność Spółki

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 Spółki 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 Spółki, 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 Spółki.

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 Spółki. Na datę zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego 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 Spółki, 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 Spółki, istnieje ryzyko wzrostu stanów należności, którego realizacja pociągnęłaby za sobą zwiększenie zadłużenia Spółki poprzez wzrost wartości sald linii kredytowych i wynikający z tego wzrost zadłużenia i kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę. Jednocześnie, trwałe pogorszenie sytuacji gospodarczej klientów Spółki, przekładające się na trwałe nieregulowanie należności wobec Spółki, może przełożyć się na wzrost kosztów odpisów aktualizujących wartość należności, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd nie zaobserwował jednak niestandardowych parametrów związanych z terminowością spływu należności. Spółka 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 Spółki i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego 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	
	31.03.2021	31.12.2020	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
EUR	4,6603	4,6148	4,5721	4,3963
RON	0,9462	0,9479	0,9346	0,9147
CZK	0,1783	0,1753	0,1751	0,1691

3. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania osądów i szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego skróconego śródrocznego jednostkowego 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 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 r

4. Przychody ze sprzedaży

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

w tys. zł	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Przychody z platform komunikacji	23 616	21 705
Razem	23 616	21 705

Spółka 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 Spółki – 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;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące usług, które mają zostać wykonane;

Vercom S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Vercom S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.
(w tysiącach złotych)

- Spółka 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 Spółki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka 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 Spółki do przekazania usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

Spółka rozpoznaje 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*);

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki 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 Spółka 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.

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;

Całość sprzedaży zasadniczo fakturowana jest w miesiącu, w którym spełnione zostało zobowiązanie, wykonana została usługa, stąd Spółka 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 ujmowane są do czasu otrzymania płatności od klienta jako należności handlowe. Standardowe terminy płatności wynoszą 10-14 dni.

W pierwszym kwartale 2021 r. oraz w okresie porównawczym przychody z platform komunikacji od jednego, największego klienta stanowiły odpowiednio 3,1 mln zł oraz 2,2 mln zł tj. przekraczały poziom 10% łącznych przychodów Spółki.

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

<i>w tys. zł</i>	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Polska	22 298	20 277
Zagranica	1 318	1 428
Razem	23 616	21 705

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

<i>w tys. zł</i>	31.03.2021	31.12.2020
Należności handlowe	13 738	14 510

5. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym

<i>w tys. zł</i>	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Amortyzacja	(757)	(639)
Usługi obce, w tym:	(18 034)	(15 485)
- koszty zakupu wysyłanych wiadomości	(16 372)	(14 326)
- usługi księgowo, kadrowe oraz administracyjne	(334)	(98)
- pozostałe	(1 328)	(1 061)
Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych	(592)	(559)
Zużycie materiałów i energii	(24)	(34)
Podatki i opłaty	(2)	(1)
Koszty w układzie rodzajowym razem	(19 409)	(16 718)

Do kosztów usług obcych w głównej mierze Spółka zalicza 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), usługi księgowe, kadrowe oraz administracyjne, a także pozostałe, na które głównie składają się usługi doradcze, informatyczne i reklamowe.

<i>w tys. zł</i>	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Koszty wytworzenia usług	(17 079)	(14 769)
Koszty sprzedaży i marketingu	(329)	(346)
Koszty ogólnego zarządu	(2 001)	(1 603)
Koszty w układzie funkcjonalnym razem	(19 409)	(16 718)

Do kosztów wytworzenia usług Spółka 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).

6. Pozostałe odpisy aktualizujące

<i>w tys. zł</i>	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	(119)	(109)
Razem	(119)	(109)

7. Przychody i koszty finansowe

<i>w tys. zł</i>	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Przychody z tytułu odsetek:		
- od udzielonych pożyczek i należności	2	5
- od środków na rachunkach bankowych	2	4
	4	9
Różnice kursowe	-	13
Przychody finansowe	4	22
Koszty z tytułu odsetek:		
- od kredytów	(398)	(176)
- od leasingu	(24)	(30)
	(422)	(206)
Różnice kursowe	(2)	-
Koszty finansowe	(424)	(206)
Przychody finansowe netto	(420)	(184)

8. Podatek dochodowy

w tys. zł	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	270	266
	270	266
Odroczony podatek dochodowy		
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(34)	(79)
	(34)	(79)
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	236	187

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tys. zł	%	01.01.2021 - 31.03.2021	%	01.01.2020 - 31.03.2020
Zysk przed opodatkowaniem		3 669		4 695
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki podatkowej (19%)	19,0%	697	19,0%	892
Wpływ obniżonej stawki podatkowej (5%) - IP Box*	(11,6%)	(424)	(9,7%)	(455)
Podatek od kosztów/przychodów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwale)	(1,0%)	(37)	(5,3%)	(250)
	6,4%	236	4,0%	187

* 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 2019 rok.

9. Rzeczowe aktywa trwale

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka zrealizowała następujące inwestycje w rzeczowe aktywa trwale:

w tys. zł	Za okres	
	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Urządzenia techniczne i maszyny	34	53
	34	53

Według stanu na dzień 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. na rzeczowych aktywach trwałych spółki Vercom S.A. ustanowiony jest zastaw rejestrowy do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 30 mln zł, jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Vercom S.A. w mBank S.A. (nota 17).

Na dzień 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Spółka nie miała istotnych zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

10. Prawo do korzystania z aktywów

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka zrealizowała następujące inwestycje w prawa do korzystania z aktywów:

<i>w tys. zł</i>	Za okres	
	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Sprzęt IT, serwery	280	-
	280	-

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.

11. Wartości niematerialne

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka zrealizowała następujące inwestycje w wartości niematerialne:

<i>w tys. zł</i>	Za okres	
	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Prace rozwojowe	419	309
Pozostałe wartości niematerialne	45	32
	464	341

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

12. Pożyczki udzielone

<i>w tys. zł</i>	31.03.2021	31.12.2020
Pozostałe udzielone pożyczki, w tym:	382	702
- dla jednostek stowarzyszonych	106	408
	382	702

13. 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	31.03.2021	31.12.2020
Środki pieniężne		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 037	3 691
Ekwiwalenty środków pieniężnych		
Lokaty krótkoterminowe	-	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 037	3 695

Środki pieniężne stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w mBank S.A. (patrz nota 17).

14. Kapitał podstawowy

w tys. zł	31.03.2021	31.12.2020
Kapitał podstawowy Vercom S.A.	289	299

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

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

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

Zmiana struktury akcjonariatu w okresie po dniu sprawozdawczym do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego miała miejsce w związku z wprowadzeniem do obrotu akcji Vercom S.A. na GPW, szczegóły w nocie 23.

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 31 marca 2021 r. 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	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%

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 zostało 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 każdą na 50 akcji o wartości nominalnej 0,02 zł każda. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego podziału akcji Vercom S.A. nastąpił w dniu 8 lutego 2021 r.

15. Akcje własne

	31.03.2021	31.12.2020
Akcje własne	(970)	(4 410)

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

16. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję:

w tys. zł	Za rok obrotowy	
	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki	3 433	4 508
- z działalności kontynuowanej	3 433	4 508
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 343 850	16 864 250
Łączna liczba akcji zwykłych	14 343 850	16 864 250
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję (w zł na jedną akcję)	0,24	0,27

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- 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,
- dla okresu trzech miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2020 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i C, z wyłączeniem akcji własnych,

Liczba akcji	dzień	ilość dni w okresie	waga	Ważona liczba akcji
Średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r.				
16 864 250	2020.01.01	90	1,00	16 864 250
Średnia ważona liczba akcji				16 864 250
Średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 r.				
14 343 850	2021.01.01	89	1,00	14 343 850
Średnia ważona liczba akcji				14 343 850

W okresach objętych niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym 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 15) 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.

17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów

<i>w tys. zł</i>	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	39 960	41 582
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 618	1 604
	41 578	43 186
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	6 487	6 478
Zobowiązania z tytułu leasingu	799	752
	7 286	7 230
Razem	48 864	50 416

W dniu 14 stycznia 2020 r. spółka dominująca R22 S.A. oraz jej jednostki zależne: spółki H88 S.A., Oxyllion 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 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego poręczenia udzielone przez spółki H88 Hosting S.R.L. oraz H88 Web Hosting S.R.L. – jednostki zależne R22 S.A. oraz Axima SMS Service s.r.o. – jednostka zależna Vercom S.A. – szczegóły tych poręczeń w nocie 21.2) 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, pożyczek i leasingów na dzień 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

w tys. zł	Kwota udzielonego finansowania	Nominalne oprocentowanie	Termin spłaty zgodnie z umową (w ratach do)	31.03.2021		31.12.2020	
				Wartość nominalna	Wartość księgowa	Wartość nominalna	Wartość księgowa
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r.							
	50 168	WIBOR 3M+ marża	31.12.2026 r.	47 095	46 447	48 745	48 060
z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (Vercom S.A.)							
<u>Zobowiązania z tytułu leasingu</u>				2 417	2 417	2 356	2 356
Zobowiązania oprocentowane ogółem				49 512	48 864	51 101	50 416

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

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

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 marca 2021 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie kowenanty wynikające z umowy kredytowej z dnia 14 stycznia 2020 r. 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.

Do dnia 30 kwietnia 2021 r. ww. zabezpieczenia zostały ustanowione.

18. Rezerwy

w tys. zł	Pozostałe rezerwy
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.	748
Wykorzystanie	(158)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	590
Stan na dzień 31 marca 2021 r.	590

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

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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. W ocenie Zarządu Spółki stan zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, w tym pozostałych rezerw (nota 18), odzwierciedla na dzień sprawozdawczy 31 marca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. niepewność w zakresie ujmowania podatku dochodowego zgodnie z KIMSF 23.

Udzielone poręczenia

Według stanu na 31 marca 2021 r. Spółka 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.

20. Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wycena

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów Spółki Vercom S.A., 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.

31.03.2021 <i>w tys. zł</i>	Wartość księgowa	Wartość godziwa			
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Ogółem
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	382				(*)
Należności handlowe	13 738				(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 037				8 037
	22 157				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	46 447		47 429		47 429
Zobowiązania handlowe	14 498				(*)
Zobowiązania pozostałe	4				(*)
	60 949		47 429		

31.12.2020 <i>w tys. zł</i>	Wartość księgowa	Wartość godziwa			
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Ogółem
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	702				(*)
Należności handlowe	14 510				(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 695				3 695
	18 907				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	48 060		49 076		49 076
Zobowiązania handlowe	12 110				(*)
Zobowiązania pozostałe	4				(*)
	60 174		49 076		

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

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

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

21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

21.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

Transakcje z Członkami Zarządu Spółki

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 3 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.12.2020
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	77	115	22
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	13	5	5
Wynagrodzenia z tytułu umów o świadczenie usług / zobowiązania	16	20	-	-

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 3 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.12.2020
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązanie	26	-	11

Transakcje z Członkami Zarządu jednostki dominującej R22 S.A.

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 3 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.12.2020
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	4	-	2
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	65	18	29	25

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

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

21.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

w tys. zł	Wartość transakcji			
	w okresie 3 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.12.2020
Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe	618	235	551	497
jednostki zależne	555	191	528	484
jednostki stowarzyszone	38	5	14	5
inne podmioty powiązane	25	40	9	8
Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone	1	-	207	528
jednostki zależne	-	-	65	84
jednostki stowarzyszone	1	-	106	408
inne podmioty powiązane	-	-	36	36
Kaucje zapłacone	-	-	100	100
inne podmioty powiązane	-	-	100	100
Zakupy / Zobowiązania handlowe	988	750	747	377
jednostka dominująca R22 S.A.	114	50	54	39
jednostki zależne	636	468	657	281
jednostki stowarzyszone	103	4	32	53
inne podmioty powiązane	136	229	4	4
Zakupy / Zobowiązania finansowe	93	87	1 274	1 367
inne podmioty powiązane	93	87	1 274	1 367

Lista jednostek stowarzyszonych została zaprezentowana w nocie 1.5.

Transakcje z wykazanymi w powyższej tabeli innymi podmiotami powiązаныmi obejmują:

- transakcje z jednostkami zależnymi od R22 S.A. tj. Oxylion S.A. oraz H88 S.A.
- transakcje ze spółką Profitroom S.A. – jednostką stowarzyszoną R22 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).

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

W okresie sprawozdawczym do zakupów od innych podmiotów powiązanych w głównej mierze zalicza się koszty kolokacji od H88 S.A., a także 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.

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).

Vercom S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Vercom S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.
(w tysiącach złotych)

Spółka otrzymała następujące poręczenia udzielone w związku z zawarciem umowy kredytu z dnia 14 stycznia 2020 r. (nota 17) 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 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,
- 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 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.

22. 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 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	19 750	-	-	-	19 750
Pula celu indywidualnego	7 328	6 179	6 179	6 179	25 865
Pula celu wynikowego	7 328	6 179	6 179	6 179	25 865
Pula celu rynkowego	3 674	3 106	3 106	3 106	12 992
Razem	38 080	15 464	15 464	15 464	84 472

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

Dotychczas podpisane umowy o uczestnictwo w programie datowane są na dzień 30 kwietnia 2021 r., a tym samym w pierwszym kwartale roku 2021 nie rozpoznano kosztu powiązanego z programem motywacyjnym. Na dzień sprawozdawczy żaden z Uczestników nie nabył uprawnień do akcji.

Uprawnienia wynikające z poszczególnych pul uprawnień rozpatrywane są niezależnie.

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

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

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

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

W ramach puli lojalnościowej, akcje zostaną sprzedane uczestnikom Programu w pierwszej połowie 2022 r. W ramach puli celu indywidualnego, wynikowego i rynkowego, pod warunkiem realizacji określonego celu oraz

Kryterium lojalnościowego, dzień sprzedaży akcji przypadać będzie w pierwszej połowie roku następującego po roku, dla którego miała miejsce pozytywna weryfikacja danego celu.

Oszacowana wartość godziwa prawa do otrzymania pojedynczej akcji przez osobę uprawnioną w ramach obowiązywania programu lojalnościowego 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 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 motywacyjnego 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 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.

23. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Wypłata dywidendy

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

Wprowadzenie do obrotu akcji na GPW

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

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