

# **Grupa Kapitałowa Vercom S.A.**

**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
za okres dziewięciu miesięcy zakończony  
30 września 2021 r.**

**Poznań, 16 listopada 2021 r.**

## Spis treści

|                                                                                    |           |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Spis treści.....                                                                   | 2         |
| Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów..... | 4         |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....                             | 5         |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....                      | 6         |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                         | 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.....                                                   | 9         |
| 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>15</b> |
| <b>6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym .....</b>                       | <b>16</b> |
| <b>7. Pozostałe odpisy aktualizujące .....</b>                                     | <b>16</b> |
| <b>8. EBITDA Operacyjna.....</b>                                                   | <b>17</b> |
| <b>9. Przychody i koszty finansowe.....</b>                                        | <b>17</b> |
| <b>10. Podatek dochodowy .....</b>                                                 | <b>17</b> |
| <b>11. Rzeczowe aktywa trwałe .....</b>                                            | <b>18</b> |
| <b>12. Prawa do korzystania z aktywów.....</b>                                     | <b>18</b> |
| <b>13. Wartości niematerialne i wartość firmy .....</b>                            | <b>19</b> |
| <b>14. Nabycia jednostek zależnych .....</b>                                       | <b>19</b> |
| <b>15. Inwestycje w jednostki stowarzyszone.....</b>                               | <b>23</b> |
| <b>16. Pożyczki udzielone .....</b>                                                | <b>25</b> |
| <b>17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</b>                                | <b>26</b> |
| <b>18. Kapitał podstawowy .....</b>                                                | <b>26</b> |
| <b>19. Akcje własne.....</b>                                                       | <b>28</b> |
| <b>20. Zysk na akcję.....</b>                                                      | <b>28</b> |
| <b>21. Wyplata dywidendy.....</b>                                                  | <b>29</b> |
| <b>22. Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu.....</b>                          | <b>29</b> |
| <b>23. Zobowiązania warunkowe .....</b>                                            | <b>30</b> |
| <b>24. Pozostałe zobowiązania .....</b>                                            | <b>30</b> |
| <b>25. Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wycena .....</b>                     | <b>31</b> |
| <b>26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....</b>                               | <b>32</b> |
| 26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym .....                         | 32        |
| 26.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi.....                         | 33        |
| <b>27. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji .....</b>                     | <b>35</b> |
| <b>28. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym .....</b>                                  | <b>37</b> |

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

---

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Vercom S.A. w dniu 16 listopada 2021 r.

Członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu            Krzysztof Szyszka            .....

Wiceprezes Zarządu    Adam Lewkowicz            .....

Członek Zarządu        Tomasz Pakulski            .....

Poznań, dnia 16 listopada 2021 r.

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

|                                                               | Nota | Za okres 9 miesięcy<br>zakończony |               | Za okres 3 miesiące<br>zakończony |              |
|---------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|--------------|
|                                                               |      | 30.09.2021                        | 30.09.2020    | 30.09.2021                        | 30.09.2020   |
|                                                               |      | niebadane                         |               | niebadane                         |              |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                               |      |                                   |               |                                   |              |
| Przychody ze sprzedaży                                        | 5    | 122 449                           | 73 205        | 44 297                            | 22 842       |
| Koszty wytworzenia usług                                      | 6    | (86 679)                          | (50 576)      | (30 572)                          | (15 446)     |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                               |      | <b>35 770</b>                     | <b>22 629</b> | <b>13 725</b>                     | <b>7 396</b> |
| Koszty sprzedaży i marketingu                                 | 6    | (2 825)                           | (1 004)       | (1 419)                           | (304)        |
| Koszty ogólnego zarządu                                       | 6    | (13 004)                          | (5 787)       | (6 559)                           | (1 724)      |
| <b>Zysk na sprzedaży</b>                                      |      | <b>19 941</b>                     | <b>15 838</b> | <b>5 747</b>                      | <b>5 368</b> |
| Pozostałe przychody operacyjne                                |      | 565                               | 117           | 558                               | 47           |
| Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych             |      | 2                                 | -             | (1)                               | -            |
| Pozostałe koszty operacyjne                                   |      | (7)                               | (40)          | (4)                               | (8)          |
| Pozostałe odpisy aktualizujące                                | 7    | (178)                             | (392)         | (127)                             | -            |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                       |      | <b>20 323</b>                     | <b>15 523</b> | <b>6 173</b>                      | <b>5 407</b> |
| Przychody finansowe                                           | 9    | 51                                | 42            | 42                                | (2)          |
| Koszty finansowe                                              | 9    | (1 455)                           | (534)         | (493)                             | (148)        |
| <b>Koszty finansowe netto</b>                                 |      | <b>(1 404)</b>                    | <b>(492)</b>  | <b>(451)</b>                      | <b>(150)</b> |
| Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności | 15   | 4                                 | (104)         | 94                                | 4            |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                              |      | <b>18 923</b>                     | <b>14 927</b> | <b>5 816</b>                      | <b>5 261</b> |
| Podatek dochodowy                                             | 10   | (2 634)                           | (1 371)       | (1 029)                           | (449)        |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>                |      | <b>16 289</b>                     | <b>13 556</b> | <b>4 787</b>                      | <b>4 812</b> |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                 |      |                                   |               |                                   |              |
| <i>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>       |      |                                   |               |                                   |              |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych        |      | 180                               | -             | 123                               | -            |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                           |      | <b>180</b>                        | <b>-</b>      | <b>123</b>                        | <b>-</b>     |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>        |      | <b>16 469</b>                     | <b>13 556</b> | <b>4 910</b>                      | <b>4 812</b> |
| <b>Z tego zysk netto:</b>                                     |      |                                   |               |                                   |              |
| - przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej         |      | 16 319                            | 13 556        | 4 817                             | 4 812        |
| - przypadający na udziały niekontrolujące                     |      | (30)                              | -             | (30)                              | -            |
| <b>Z tego całkowity dochód:</b>                               |      |                                   |               |                                   |              |
| - przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej         |      | 16 499                            | 13 556        | 4 940                             | 4 812        |
| - przypadający na udziały niekontrolujące                     |      | (30)                              | -             | (30)                              | -            |
| Liczba akcji zwykłych                                         | 20   | 16 020 321                        | 14 622 573    | 18 343 850                        | 14 343 850   |
| <b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>              |      |                                   |               |                                   |              |
| Podstawowy                                                    | 20   | 1,02                              | 0,93          | 0,26                              | 0,34         |
| Rozwodniony                                                   | 20   | 1,02                              | 0,93          | 0,26                              | 0,34         |
| <b>Całkowite dochody na akcję (w zł na jedną akcję)</b>       |      |                                   |               |                                   |              |
| Podstawowy                                                    |      | 1,03                              | 0,93          | 0,26                              | 0,34         |
| Rozwodniony                                                   |      | 1,03                              | 0,93          | 0,26                              | 0,34         |

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|                                                                           | Nota | Na dzień                |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|----------------------|
|                                                                           |      | 30.09.2021<br>niebadane | 31.12.2020<br>badane |
| <b>Aktywa</b>                                                             |      |                         |                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                    | 11   | 745                     | 556                  |
| Prawa do korzystania z aktywów                                            | 12   | 3 431                   | 2 378                |
| Wartości niematerialne i wartość firmy                                    | 13   | 93 262                  | 54 800               |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone                                      | 15   | 12 052                  | 9 601                |
| Pozostałe aktywa                                                          |      | 728                     | 627                  |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           |      | 12                      | 55                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                      |      | <b>110 230</b>          | <b>68 017</b>        |
| Należności handlowe                                                       |      | 25 829                  | 23 262               |
| Pożyczki udzielone                                                        |      | 33 276                  | 705                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        | 17   | 111 983                 | 11 684               |
| Pozostałe aktywa                                                          |      | 2 098                   | 784                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                    |      | <b>173 186</b>          | <b>36 435</b>        |
| <b>Aktywa ogółem</b>                                                      |      | <b>283 416</b>          | <b>104 452</b>       |
| <b>Pasywa</b>                                                             |      |                         |                      |
| <b>Kapitał własny</b>                                                     |      |                         |                      |
| Kapitał podstawowy                                                        | 18   | 369                     | 299                  |
| Kapitał zapasowy, w tym:                                                  |      | 176 326                 | 3 913                |
| - z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną                       |      | 170 206                 | 132                  |
| - z odpisów z zysku                                                       |      | 2 588                   | 249                  |
| - pozostały                                                               |      | 3 532                   | 3 532                |
| Kapitał rezerwowy                                                         |      | 5 622                   | 9 052                |
| Akcje własne                                                              | 19   | (970)                   | (4 410)              |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                    |      | 397                     | 217                  |
| Pozostałe kapitały                                                        | 27   | 1 123                   | -                    |
| Zyski zatrzymane                                                          |      | 15 589                  | 16 670               |
| <b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b> |      | <b>198 456</b>          | <b>25 741</b>        |
| Udziały niekontrolujące                                                   |      | 527                     | -                    |
| <b>Kapitał własny</b>                                                     |      | <b>198 983</b>          | <b>25 741</b>        |
| <b>Zobowiązania</b>                                                       |      |                         |                      |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                                 | 22   | 36 624                  | 41 582               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                            | 22   | 2 380                   | 1 820                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          |      | 4 054                   | 3 881                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                        |      | <b>43 058</b>           | <b>47 283</b>        |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                                 | 22   | 9 737                   | 6 478                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                            | 22   | 1 319                   | 813                  |
| Zobowiązania handlowe                                                     |      | 21 453                  | 18 412               |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                                    |      | 3 518                   | 1 977                |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                 |      | 398                     | 1 441                |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                             |      | 880                     | 363                  |
| Pozostałe zobowiązania                                                    | 24   | 3 457                   | 1 354                |
| Rezerwy                                                                   |      | 613                     | 590                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                       |      | <b>41 375</b>           | <b>31 428</b>        |

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

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

| <i>Nota</i>                                                                       | Kapitał zapasowy, w tym: |                                                            |                      |              | Pozostałe<br>kapitały | Kapitał<br>rezerwow | Akcje<br>własne | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>zagranicznych | Zyski<br>zatrzymane | Kapitał własny<br>przypadający na<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitał<br>przypadający<br>na udziały<br>niekontrolujące | Kapitał<br>własny |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------|---------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                   | Kapitał<br>podstawowy    | z nadwyżki<br>ceny emisyjnej<br>nad wartością<br>nominalną | z odpisów<br>z zysku | pozostały    |                       |                     |                 |                                                                    |                     |                                                                                |                                                          |                   |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2021 r. -<br/>zbadane</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>                                                                  | -                                                        | <b>25 741</b>     |
| Zysk netto                                                                        |                          |                                                            |                      |              |                       |                     |                 |                                                                    | 16 319              | 16 319                                                                         | (30)                                                     | <b>16 289</b>     |
| Inne całkowite dochody                                                            |                          |                                                            |                      |              |                       |                     |                 | 180                                                                |                     | 180                                                                            |                                                          | <b>180</b>        |
| <b>Całkowite dochody w okresie</b>                                                | -                        | -                                                          | -                    | -            | -                     | -                   | -               | <b>180</b>                                                         | <b>16 319</b>       | <b>16 499</b>                                                                  | <b>(30)</b>                                              | <b>16 469</b>     |
| <b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>           |                          |                                                            |                      |              |                       |                     |                 |                                                                    |                     |                                                                                |                                                          |                   |
| Podział zysku                                                                     | 21                       |                                                            | 2 339                |              |                       |                     |                 |                                                                    | (2 339)             | -                                                                              |                                                          | -                 |
| Wypłata dywidendy                                                                 | 21                       |                                                            |                      |              |                       |                     |                 |                                                                    | (15 061)            | (15 061)                                                                       |                                                          | <b>(15 061)</b>   |
| Umorzenie akcji własnych                                                          | 19                       | (10)                                                       |                      |              |                       | (3 430)             | 3 440           |                                                                    | -                   | -                                                                              |                                                          | -                 |
| Pierwsza publiczna emisja akcji                                                   | 18                       | 80                                                         | 170 074              |              |                       |                     |                 |                                                                    |                     | 170 154                                                                        |                                                          | <b>170 154</b>    |
| Kapitał z wyceny programu<br>motywacyjnego                                        | 27                       |                                                            |                      |              | 1 123                 |                     |                 |                                                                    |                     | 1 123                                                                          |                                                          | <b>1 123</b>      |
| Aktywa netto przypadające<br>udziałom niekontrolującym w<br>PushPushGo Sp. z o.o. | 14                       |                                                            |                      |              |                       |                     |                 |                                                                    |                     | -                                                                              | 557                                                      | <b>557</b>        |
| <b>Stan na dzień 30 września 2021 r.<br/>- niebadane</b>                          | <b>369</b>               | <b>170 206</b>                                             | <b>2 588</b>         | <b>3 532</b> | <b>1 123</b>          | <b>5 622</b>        | <b>(970)</b>    | <b>397</b>                                                         | <b>15 589</b>       | <b>198 456</b>                                                                 | <b>527</b>                                               | <b>198 983</b>    |

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

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

|                                                                         | Kapitał zapasowy, w tym: |                                                   |                   |           | Kapitał rezerwowy | Akcje własne    | Zyski zatrzymane | Kapitał własny |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------------|------------------|----------------|
|                                                                         | Kapitał podstawowy       | z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną | z odpisów z zysku | pozostały |                   |                 |                  |                |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. - zbadane</b>                       | <b>356</b>               | <b>14 963</b>                                     | <b>126</b>        | -         | <b>4 642</b>      | <b>(19 612)</b> | <b>16 839</b>    | <b>17 314</b>  |
| Zysk netto                                                              |                          |                                                   |                   |           |                   |                 | 13 556           | 13 556         |
| Inne całkowite dochody                                                  |                          |                                                   |                   |           |                   |                 |                  | -              |
| <b>Całkowite dochody w okresie</b>                                      | -                        | -                                                 | -                 | -         | -                 | -               | <b>13 556</b>    | <b>13 556</b>  |
| <b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b> |                          |                                                   |                   |           |                   |                 |                  |                |
| Wypłata dywidendy                                                       |                          |                                                   |                   |           |                   |                 | (10 328)         | (10 328)       |
| Umorzenie akcji własnych                                                | (57)                     | (14 831)                                          |                   |           |                   | 19 612          | (4 724)          | -              |
| Nabycie akcji własnych w celu umorzenia                                 |                          |                                                   |                   |           |                   | (4 410)         |                  | (4 410)        |
| <b>Stan na dzień 30 września 2020 r. - niebadane</b>                    | <b>299</b>               | <b>132</b>                                        | <b>126</b>        | -         | <b>4 642</b>      | <b>(4 410)</b>  | <b>15 343</b>    | <b>16 132</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

|                                                                      | Nota      | Za okres 9 miesięcy<br>zakończony |                         |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------|-------------------------|
|                                                                      |           | 30.09.2021<br>niebadane           | 30.09.2020<br>niebadane |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                |           |                                   |                         |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy                                    |           | 16 289                            | 13 556                  |
| Korekty:                                                             |           |                                   |                         |
| - Podatek dochodowy                                                  | 10        | 2 634                             | 1 371                   |
| - Amortyzacja                                                        |           | 3 118                             | 1 781                   |
| - Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności      |           | (4)                               | 104                     |
| - Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                  |           | (2)                               | -                       |
| - Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych                   | 9         | 1 308                             | 495                     |
| - Wycena programu motywacyjnego                                      | 27        | 1 123                             | -                       |
| - Dotacje                                                            |           | (81)                              | -                       |
|                                                                      |           | 24 385                            | 17 307                  |
| Zmiana stanu:                                                        |           |                                   |                         |
| Należności handlowych                                                |           | (991)                             | 1 766                   |
| Pozostałych aktywów                                                  |           | (1 238)                           | (4 461)                 |
| Zobowiązań handlowych                                                |           | 1 800                             | 4 578                   |
| Zobowiązań pozostałych                                               |           | (452)                             | (573)                   |
| Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                          |           | 84                                | (5)                     |
| Zobowiązań z tytułu umów z klientami                                 |           | (536)                             | (257)                   |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>     |           | <b>23 052</b>                     | <b>18 355</b>           |
| Podatek zapłacony                                                    |           | (3 931)                           | (1 146)                 |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>             |           | <b>19 121</b>                     | <b>17 209</b>           |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>              |           |                                   |                         |
| Odsetki otrzymane                                                    |           | 3                                 | 31                      |
| Pożyczki udzielone                                                   | 16        | (33 000)                          | (183)                   |
| Spłaty udzielonych pożyczek                                          |           | 1 972                             | 2 122                   |
| Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne | 14        | (33 246)                          | (450)                   |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone                                 | 15        | (2 447)                           | (2 000)                 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych       | 11,13     | (3 011)                           | (1 380)                 |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>           |           | <b>(69 729)</b>                   | <b>(1 860)</b>          |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                 |           |                                   |                         |
| Wpływy netto z emisji akcji                                          | 18        | 170 154                           | -                       |
| Dywidendy                                                            | 21        | (15 061)                          | (10 328)                |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                     | 20        | 2 819                             | -                       |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                           |           | (5 062)                           | (1 063)                 |
| Odsetki zapłacone                                                    |           | (1 133)                           | (558)                   |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu                          |           | (810)                             | (560)                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>              |           | <b>150 907</b>                    | <b>(12 509)</b>         |
| <b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>                              |           | <b>100 299</b>                    | <b>2 840</b>            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                | 17        | 11 684                            | 2 664                   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>           | <b>17</b> | <b>111 983</b>                    | <b>5 504</b>            |



## Noty do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

#### 1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

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

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

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

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

#### 1.3. Przedmiot działalności

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

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

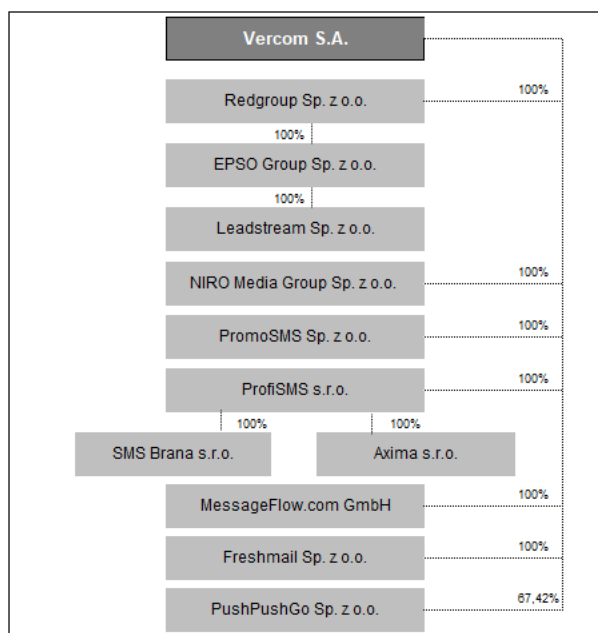
formie usługi komunikacji w chmurze („Communication Platform as a Service”, „CPaaS”). W zależności od indywidualnych potrzeb klientów i planowanego kontekstu wykorzystania, dostęp do Platformy Vercom jest realizowany przez autorski interfejs API („Application Programming Interface”) lub aplikacje webowe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

**1.4. Wykaz jednostek zależnych**

| Nazwa jednostki             | Data utworzenia/<br>objęcia<br>kontrolą | Udziały w jednostkach bezpośrednio /<br>pośrednio zależnych na dzień |                    |
|-----------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|
|                             |                                         | 30 września 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%            |
| Freshmail Sp. z o.o.        | 06.07.2021                              | 100,00%                                                              | -                  |
| PushPushGo Sp. z o.o.       | 08.07.2021                              | 67,42%                                                               | -                  |

W okresie po dniu sprawozdawczym a przed dniem zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. w dniu 19 października 2021 r. została zarejestrowana spółka Freshplanners Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o kapitale zakładowym wynoszącym 5 tys. zł. Jedynym 100% udziałowcem jest jednostka zależna Freshmail Sp. z o.o.

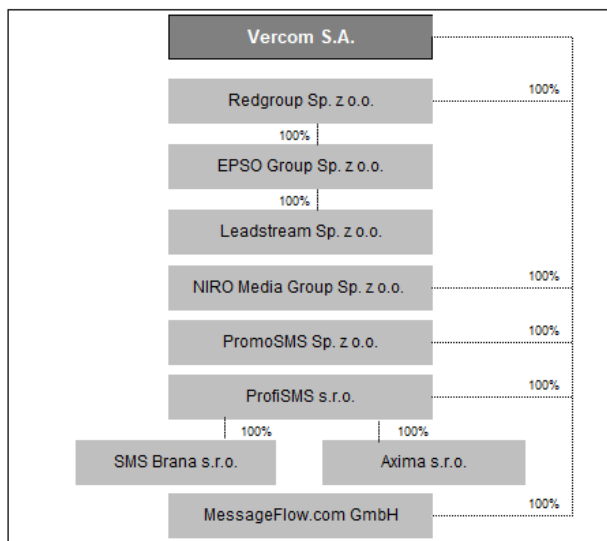
Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej Vercom według stanu na dzień 30 września 2021 r.



## Grupa Kapitałowa Vercom

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

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



### 1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

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

\* Appchance Group Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności. Na dzień 30 września 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. (na dzień 31 grudnia 2020 r. udział wynosił 39,01%). Grupa Vercom nie posiada również większości głosów w organach spółki (Zarząd) Appchance Group Sp. z o.o. kierujących działaniami znacząco wpływającymi na zyski tej jednostki. Kontrolę nad Appchance Group Sp. z o.o. sprawują jej założyciele uczestniczący w zarządzaniu jej działalnością.

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

### 1.6. Rok obrotowy

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

### 1.7. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16 listopada 2021 r.

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

### **2.1. Oświadczenie o zgodności**

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

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

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

### **2.3. Kontynuacja działalności**

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

### **Wpływ COVID-19 na działalność Grupy**

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

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

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

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

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

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

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

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 9 miesięcy        |                            | Za okres 3 miesięcy        |                            |
|--------|------------|------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|        | 30.09.2021 | 31.12.2020 | 01.01.2021 -<br>30.09.2021 | 01.01.2020 -<br>30.09.2020 | 01.07.2021 -<br>30.09.2021 | 01.07.2020 -<br>30.09.2020 |
| EUR    | 4,6329     | 4,6148     | 4,5585                     | 4,4420                     | 4,5811                     | 4,4436                     |
| CZK    | 0,1816     | 0,1753     | 0,1771                     | 0,1677                     | 0,1796                     | 0,1676                     |

**3. Ważne oszacowania i założenia**

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

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

| Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.<br>w tys. zł                              | Segment<br>CPaaS | Razem          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży                                                                    | 122 449          | 122 449        |
| <b>Przychody segmentu</b>                                                                 | <b>122 449</b>   | <b>122 449</b> |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                            | 565              | 565            |
| Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                                         | 2                | 2              |
| Koszty ogółem, w tym:                                                                     | (102 693)        | (102 693)      |
| - amortyzacja                                                                             | (3 118)          | (3 118)        |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                                                   | <b>20 323</b>    | <b>20 323</b>  |
| <b>EBITDA Operacyjna*</b>                                                                 | <b>23 441</b>    | <b>23 441</b>  |
| <i>% EBITDA Operacyjna**</i>                                                              | <i>19,1%</i>     | <i>19,1%</i>   |
| Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 4                | 4              |
| Przychody finansowe                                                                       | 51               | 51             |
| Koszty finansowe                                                                          | (1 455)          | (1 455)        |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                          | <b>18 923</b>    | <b>18 923</b>  |
| Podatek dochodowy                                                                         | (2 634)          | (2 634)        |
| <b>Zysk netto</b>                                                                         | <b>16 289</b>    | <b>16 289</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

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

| <b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.</b>                                    | Segment<br>CPaaS | Razem         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| <i>w tys. zł</i>                                                                          |                  |               |
| Przychody ze sprzedaży                                                                    | 73 205           | 73 205        |
| <b>Przychody segmentu</b>                                                                 | <b>73 205</b>    | <b>73 205</b> |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                            | 117              | 117           |
| Koszty ogółem, w tym:                                                                     | (57 799)         | (57 799)      |
| - amortyzacja                                                                             | (1 781)          | (1 781)       |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                                                   | <b>15 523</b>    | <b>15 523</b> |
| <b>EBITDA Operacyjna*</b>                                                                 | <b>17 304</b>    | <b>17 304</b> |
| <i>% EBITDA Operacyjna**</i>                                                              | 23,6%            | 23,6%         |
| Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | (104)            | (104)         |
| Przychody finansowe                                                                       | 42               | 42            |
| Koszty finansowe                                                                          | (534)            | (534)         |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                          | <b>14 927</b>    | <b>14 927</b> |
| Podatek dochodowy                                                                         | (1 371)          | (1 371)       |
| <b>Zysk netto</b>                                                                         | <b>13 556</b>    | <b>13 556</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>    | 30.09.2021     | 31.12.2020     |
|---------------------|----------------|----------------|
| CPaaS               | 283 416        | 104 452        |
| <b>Aktywa razem</b> | <b>283 416</b> | <b>104 452</b> |

**Segmenty operacyjne - dług netto**

| <i>w tys. zł</i>        | 30.09.2021      | 31.12.2020    |
|-------------------------|-----------------|---------------|
| CPaaS                   | (61 923)        | 39 009        |
| <b>Dług netto razem</b> | <b>(61 923)</b> | <b>39 009</b> |

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

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

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

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

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

| <i>w tys. zł</i> | Na dzień                |                      |
|------------------|-------------------------|----------------------|
|                  | 30.09.2021<br>niebadane | 31.12.2020<br>badane |
| Polska           | 97 807                  | 55 262               |
| Czechy           | 12 411                  | 12 700               |
| <b>Razem</b>     | <b>110 218</b>          | <b>67 962</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>                 | 01.01.2021 -<br>30.09.2021 | 01.01.2020 -<br>30.09.2020 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z platform komunikacji | 109 250                    | 67 368                     |
| Usługi komplementarne            | 13 199                     | 5 837                      |
| <b>Razem</b>                     | <b>122 449</b>             | <b>73 205</b>              |

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przychody z platform komunikacji od jednego, największego klienta stanowiły 9,4 mln zł, tj. nie przekraczały poziomu 10% łącznych przychodów Grupy. W okresie porównawczym przychody od jednego, największego klienta stanowiły 8,8 mln zł tj. przekraczały poziom 10% łącznych przychodów Grupy.

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

| <i>w tys. zł</i>  | 01.01.2021 -<br>30.09.2021 | 01.01.2020 -<br>30.09.2020 |
|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| Polska            | 84 440                     | 68 968                     |
| Zagranica, w tym: | 38 009                     | 4 237                      |
| <i>Czechy</i>     | <i>33 960</i>              | -                          |
| <b>Razem</b>      | <b>122 449</b>             | <b>73 205</b>              |

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

| <i>w tys. zł</i>    | 30.09.2021 | 31.12.2020 |
|---------------------|------------|------------|
| Należności handlowe | 25 829     | 23 262     |

## 6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym

| <i>w tys. zł</i>                                                     | <b>01.01.2021 -<br/>30.09.2021</b> | <b>01.01.2020 -<br/>30.09.2020</b> |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Amortyzacja</b>                                                   | <b>(3 118)</b>                     | <b>(1 781)</b>                     |
| <b>Usługi obce, w tym:</b>                                           | <b>(91 946)</b>                    | <b>(52 626)</b>                    |
| - koszty zakupu wysyłanych wiadomości                                | (76 608)                           | (46 982)                           |
| - koszty podwykonawców usług komplementarnych                        | (7 213)                            | (2 548)                            |
| - usługi księgowo, kadrowe oraz administracyjne                      | (2 224)                            | (1 274)                            |
| - koszty transakcyjne związane z nabyciem jednostek                  | (840)                              | -                                  |
| - pozostałe                                                          | (5 061)                            | (1 822)                            |
| <b>Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych, w tym:</b>        | <b>(6 504)</b>                     | <b>(2 862)</b>                     |
| - koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym                | (1 123)                            | -                                  |
| <b>Zużycie materiałów i energii</b>                                  | <b>(531)</b>                       | <b>(91)</b>                        |
| <b>Podatki i opłaty, w tym:</b>                                      | <b>(409)</b>                       | <b>(7)</b>                         |
| - podatek od czynności cywilnoprawnych związany z nabyciem jednostek | (372)                              | -                                  |
| <b>Koszty w układzie rodzajowym razem</b>                            | <b>(102 508)</b>                   | <b>(57 367)</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 księgowo, kadrowe oraz administracyjne, a także pozostałe, na które głównie składają się usługi doradcze, informatyczne i reklamowe.

| <i>w tys. zł</i>                             | <b>01.01.2021 -<br/>30.09.2021</b> | <b>01.01.2020 -<br/>30.09.2020</b> |
|----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Koszty wytworzenia usług                     | (86 679)                           | (50 576)                           |
| Koszty sprzedaży i marketingu                | (2 825)                            | (1 004)                            |
| Koszty ogólnego zarządu                      | (13 004)                           | (5 787)                            |
| <b>Koszty w układzie funkcjonalnym razem</b> | <b>(102 508)</b>                   | <b>(57 367)</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).

## 7. Pozostałe odpisy aktualizujące

| <i>w tys. zł</i>                                                 | <b>01.01.2021 -<br/>30.09.2021</b> | <b>01.01.2020 -<br/>30.09.2020</b> |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych | (178)                              | (392)                              |
| <b>Razem</b>                                                     | <b>(178)</b>                       | <b>(392)</b>                       |



## 8. EBITDA Operacyjna

| w tys. zł                               | 01.01.2021 -<br>30.09.2021 | 01.01.2020 -<br>30.09.2020 |
|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b> | <b>20 323</b>              | <b>15 523</b>              |
| Amortyzacja                             | 3 118                      | 1 781                      |
| <b>EBITDA Operacyjna*</b>               | <b>23 441</b>              | <b>17 304</b>              |

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

## 9. Przychody i koszty finansowe

| w tys. zł                              | 01.01.2021 -<br>30.09.2021 | 01.01.2020 -<br>30.09.2020 |
|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek:            |                            |                            |
| - od udzielonych pożyczek i należności | 45                         | 35                         |
| - od środków na rachunkach bankowych   | -                          | 7                          |
| Przychody z tytułu odsetek razem       | 45                         | 42                         |
| Pozostałe                              | 6                          |                            |
| <b>Przychody finansowe</b>             | <b>51</b>                  | <b>42</b>                  |
| Koszty z tytułu odsetek:               |                            |                            |
| - od kredytów bankowych                | (1 184)                    | (433)                      |
| - od leasingu                          | (91)                       | (87)                       |
| - inne                                 | (19)                       | (6)                        |
| Koszty z tytułu odsetek razem          | (1 294)                    | (526)                      |
| Różnice kursowe netto                  | (59)                       | -                          |
| Pozostałe koszty finansowe             | (102)                      | (8)                        |
| <b>Koszty finansowe</b>                | <b>(1 455)</b>             | <b>(534)</b>               |
| <b>Koszty finansowe netto</b>          | <b>(1 404)</b>             | <b>(492)</b>               |

## 10. Podatek dochodowy

| w tys. zł                                                                                                               | 01.01.2021 -<br>30.09.2021 | 01.01.2020 -<br>30.09.2020 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                                                                        |                            |                            |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                                                                         | 2 820                      | 1 534                      |
|                                                                                                                         | <b>2 820</b>               | <b>1 534</b>               |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                                                                      |                            |                            |
| Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                               | 216                        | (163)                      |
| Wyłączenie zmiany stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającej z połączenia jednostek | (402)                      | -                          |
|                                                                                                                         | <b>(186)</b>               | <b>(163)</b>               |
| <b>Podatek dochodowy w zyskach i stratach</b>                                                                           | <b>2 634</b>               | <b>1 371</b>               |

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

**Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej**

| w tys. zł                                                                                                    | %            | 01.01.2021 -<br>30.09.2021 | %           | 01.01.2020 -<br>30.09.2020 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|-------------|----------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem                                                                                    |              | 18 923                     |             | 14 927                     |
| Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce i w Czechach stawki podatkowej (19%)               | 19,0%        | 3 595                      | 19,0%       | 2 836                      |
| Wpływ stawki podatkowej (9%)                                                                                 | (1,0%)       | (189)                      | (0,5%)      | (75)                       |
| Wpływ obniżonej stawki podatkowej (5%) - IP Box*                                                             | (6,9%)       | (1 313)                    | (8,8%)      | (1 321)                    |
| Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwałe) | 2,9%         | 540                        | (0,5%)      | (70)                       |
|                                                                                                              | <b>13,9%</b> | <b>2 634</b>               | <b>9,2%</b> | <b>1 371</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.

**11. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

| w tys. zł            | Okres 9 miesięcy<br>zakończony |            |
|----------------------|--------------------------------|------------|
|                      | 30.09.2021                     | 30.09.2020 |
| Powierzchnia biurowa | 52                             | -          |
| Serwery i sprzęt IT  | 227                            | 126        |
| Pozostałe            | 30                             | 3          |
|                      | <b>309</b>                     | <b>129</b> |

Według stanu na dzień 30 września 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. na rzeczowych aktywach trwałych Spółki Vercom S.A. ustanowiony był zastaw rejestrowy do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 30 mln zł, jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Vercom S.A. w konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (nota 22).

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

**12. Prawa do korzystania z aktywów**

W tabeli poniżej przedstawiono zwiększenia praw do korzystania z aktywów

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

| w tys. zł           | Okres 9 miesięcy<br>zakończony |            |
|---------------------|--------------------------------|------------|
|                     | 30.09.2021                     | 30.09.2020 |
| Serwery i sprzęt IT | 347                            | 166        |
| Środki transportu   | -                              | 280        |
|                     | <b>347</b>                     | <b>446</b> |

**13. Wartości niematerialne i wartość firmy**

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

| w tys. zł       | Okres 9 miesięcy<br>zakończony |              |
|-----------------|--------------------------------|--------------|
|                 | 30.09.2021                     | 30.09.2020   |
| Prace rozwojowe | 2 468                          | 1 073        |
| Pozostałe       | 301                            | 216          |
|                 | <b>2 769</b>                   | <b>1 289</b> |

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

**14. Nabycia jednostek zależnych****Nabycie spółki PushPushGo Sp. z o.o.**

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

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

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

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

**Nabycie spółki Freshmail Sp. z o.o.**

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

- kwotę 2 084 tys. zł stanowiącą równowartość środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych nabytej spółki na dzień rozliczenia transakcji nabycia,

- kwotę 110 tys. zł stanowiącą zobowiązanie wobec nabytej spółki, które zostanie spłacone do dnia 12 lipca 2021 r.,

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

oraz pomniejszoną o:

- kwotę 500 tys. zł stanowiącą równowartość gotówkowego kapitału obrotowego nabytej spółki, niezbędną do jej funkcjonowania w normalnym toku jej działalności,

- kwotę 465 tys. zł stanowiącą równowartość zadłużenia nabytej spółki z tytułu pożyczki ekspresowej SMEX udzielonej nabytej spółce przez Bank Polski Kasa Opieki S.A.,

czyli łączną kwotę 27 778 tys. zł.

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

Umowy przewidują dla sprzedającego dodatkowe wynagrodzenie z tytułu sprzedaży udziałów, w kwocie nie większej niż 2 000 tys. zł w przypadku osiągnięcia przez Freshmail Sp. z o.o. określonych w umowach wyników finansowych za rok obrotowy 2021 i 2022. Na dzień 30 września 2021 r. wartość 2 000 tys. zł wykazano jako zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w spółce Freshmail Sp. z o.o. (nota 24).

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

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

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

Poniższe rozliczenie połączeń ma charakter ostateczny (kompletny).

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

| <b>Nabycia jednostek w okresie od 1 stycznia 2021 r.</b> |                   |                   |               |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>do 30 września 2021 r.</b>                            |                   |                   |               |
| <i>w tys. zł</i>                                         | <b>PushPushGo</b> | <b>Freshmail</b>  |               |
|                                                          | <b>Sp. z o.o.</b> | <b>Sp. z o.o.</b> | <b>Razem</b>  |
| Środki pieniężne                                         | 9 428             | 27 778            | 37 206        |
| Przyszłe płatności z tytułu nabycia                      | -                 | 2 000             | 2 000         |
| <b>Cena nabycia</b>                                      | <b>9 428</b>      | <b>29 778</b>     | <b>39 206</b> |
| <i>w tys. złotych</i>                                    |                   |                   |               |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                   | -                 | 132               | 132           |
| Prawa do korzystania z aktywów                           | 245               | 1 284             | 1 529         |
| Koszty prac rozwojowych                                  | 2 034             | 1 389             | 3 423         |
| Otrzymane dotacje na prace rozwojowe                     | (1 360)           | (1 990)           | (3 350)       |
| Wartości niematerialne                                   | 51                | 123               | 174           |
| Relacje z klientami                                      | 679               | 1 438             | 2 117         |
| Udzielone pożyczki                                       | -                 | 1 500             | 1 500         |
| Należności handlowe                                      | 600               | 976               | 1 576         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                       | 626               | 3 334             | 3 960         |
| Pozostałe aktywa                                         | 4                 | 173               | 177           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                           | 245               | 1 284             | 1 529         |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek                 | -                 | 503               | 503           |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego         | 129               | 273               | 402           |
| Zobowiązania handlowe                                    | 98                | 1 143             | 1 241         |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                   | 291               | 1 786             | 2 077         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych            | 166               | 267               | 433           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                | 3                 | 88                | 91            |
| Pozostałe zobowiązania                                   | 237               | 259               | 496           |
| <b>Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania netto</b>       | <b>1 710</b>      | <b>2 756</b>      | <b>4 466</b>  |
| Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym      | 557               | -                 | 557           |
| <b>Wartość firmy</b>                                     | <b>8 275</b>      | <b>27 022</b>     | <b>35 297</b> |

**Wartość firmy**

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

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

- Uzyskanie dostępu do nowych rynków, na których poprzez przejęte jednostki Grupa może wdrażać własne technologie i usługi oraz rozpocząć działania sprzedażowe i marketingowe pod własnymi znakami towarowymi.
- Przejęcie zasobów ludzkich na nowym rynku, co ma znaczenie w szczególności w aspekcie lokalnej obsługi klienta, która oprócz technologii ma kluczowe znaczenie dla skuteczności prowadzenia operacji na danym rynku.
- Potencjał synergii wynikający z zastosowania know-how i technologii Grupy, co w istotny sposób uatrakcyjni ofertę zarówno dla istniejących klientów przejętych jednostek, jak i umożliwi pozyskanie nowych klientów.

**Wycena wartości godziwej**

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

- Relacje z klientami - Metoda dodatkowego zysku (MEEM). W podejściu dochodowym wykorzystującym metodę dodatkowego zysku wartość określana jest na podstawie zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych wynikających z dodatkowego przychodu generowanego przez jednostkę posiadającą daną wartość niematerialną ponad przychody generowane przez jednostkę, która takiej wartości nie posiada. Metoda dodatkowego zysku wymaga:
  - prognozy przychodów z relacji z klientami i kosztów bezpośrednio z nimi związanych,
  - oszacowania wymaganego zwrotu z wykorzystania innych aktywów takich jak aktywa trwałe, kapitał obrotowy netto i zorganizowana siła robocza,
  - oszacowania stopy dyskonta dla aktywa niematerialnego,
  - oszacowanie potencjalnych korzyści z tytułu tarczy podatkowej.

Wartość firmy nie stanowi kosztu uzyskania przychodu dla celów podatkowych.

| <b>Nabycia jednostek w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r.</b>                                                                                   |                                  |                                 |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------|
| <i>w tys. zł</i>                                                                                                                                                  | <b>PushPushGo<br/>Sp. z o.o.</b> | <b>Freshmail<br/>Sp. z o.o.</b> | <b>Razem</b> |
| <b>Wpływ na skonsolidowane informacje finansowe od dnia nabycia do 30 września 2021 r.</b>                                                                        |                                  |                                 |              |
| Przychody ze sprzedaży                                                                                                                                            | 1 071                            | 2 896                           | 3 967        |
| EBITDA Operacyjna*                                                                                                                                                | 45                               | 917                             | 962          |
| Zysk netto                                                                                                                                                        | (92)                             | 744                             | 652          |
| <b>Wpływ na łączne informacje finansowe, gdyby transakcja miała miejsce 1 stycznia 2021 r. (tj. za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia objęcia kontroli)</b> |                                  |                                 |              |
| Przychody ze sprzedaży                                                                                                                                            | 1 932                            | 7 423                           | 9 355        |
| EBITDA Operacyjna*                                                                                                                                                | 335                              | 629                             | 964          |
| Zysk netto                                                                                                                                                        | (172)                            | (21)                            | (193)        |

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

Gdyby transakcje miały miejsce na początek okresu sprawozdawczego, tj. na dzień 1 stycznia 2021 r., przychody ze sprzedaży Grupy Vercom za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. wyniosłyby 131 804 tys. zł., a zysk netto 16 096 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. Grupa poniosła koszty jednorazowe dotyczące zakończonych nabyć jednostek ujęte w zyskach i stratach w pozycji usługi obce w wysokości 840 tys. zł oraz pozycji podatki i opłaty w wysokości 372 tys. zł, co stanowi łączny koszt na poziomie 1 212 tys. zł.

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

| <b>Koszty doradztwa prawnego, transakcyjnego oraz due diligence dotyczące nabyć jednostek ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b><br><i>w tys. zł</i> | <b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| PushPushGo Sp. z o.o.                                                                                                                                         | 360                                                    |
| Freshmail Sp. z o.o.                                                                                                                                          | 599                                                    |
| Pozostałe akwizycje                                                                                                                                           | 253                                                    |
| <b>Razem</b>                                                                                                                                                  | <b>1 212</b>                                           |

**15. Inwestycje w jednostki stowarzyszone**

| <i>w tys. zł</i>           | <b>30.09.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Appchance Group Sp. z o.o. | 2 468             | 1 421             |
| User.com Sp. z o.o.        | 9 354             | 7 940             |
| Appchance Sp. z o.o.       | 230               | 240               |
| <b>Razem</b>               | <b>12 052</b>     | <b>9 601</b>      |

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

W dniu 5 sierpnia 2021 r. Spółka Vercom S.A. zawarła z osobami fizycznymi – współnikami spółki Appchance Group Sp. z o.o., umowę nabycia 224 udziałów, stanowiących 10,04% kapitału zakładowego spółki Appchance Group Sp. z o.o. za cenę 938 tys. zł. Dodatkowo zapłacono podatek od czynności cywilnoprawnych w kwocie 9 tys. zł. W wyniku nabycia dodatkowych udziałów Spółka Vercom S.A. posiada łącznie 49,05% udziałów w jednostce stowarzyszonej Appchance Group Sp. z o.o. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu płatności za udziały tj. 6 sierpnia 2021 r.

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

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

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

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

| <i>w tys. zł</i>                                                                | Appchance<br>Sp. z o.o. | Appchance<br>Group<br>Sp. z o.o. | User.com<br>Sp. z o.o. | Rockdrop<br>Holdings<br>Ltd | Razem        |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Za okres od 1 stycznia 2020 r.<br/>do 30 września 2020 r.</b>                |                         |                                  |                        |                             |              |
| Przychody                                                                       | 16                      | 2 804                            | 3 093                  | 160                         |              |
| Koszty operacyjne                                                               | (40)                    | (2 315)                          | (4 172)                | (179)                       |              |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto                                   | (10)                    | (75)                             | 40                     | -                           |              |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto                                              | (17)                    | (19)                             | (16)                   | -                           |              |
| Podatek dochodowy                                                               | -                       | (47)                             | 206                    | -                           |              |
| Wynik finansowy netto (100%)                                                    | (51)                    | 348                              | (849)                  | (19)                        |              |
| Inne całkowite dochody                                                          | -                       | -                                | -                      | -                           |              |
|                                                                                 | 21,26%                  | 39,01%                           | 26,98%                 | 30,00%                      |              |
| <b>Udział grupy w wyniku finansowym netto</b>                                   | <b>(10)</b>             | <b>136</b>                       | <b>(229)</b>           | <b>(6)</b>                  |              |
| <b>Strata nieujęta w zyskach i stratach</b>                                     | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>-</b>               | <b>(6)</b>                  |              |
| <b>Udział grupy w wyniku ujęty w zyskach i stratach</b>                         | <b>(11)</b>             | <b>136</b>                       | <b>(229)</b>           | <b>-</b>                    | <b>(104)</b> |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2020 r.</b>                                              |                         |                                  |                        |                             |              |
| Aktywa trwałe                                                                   | 880                     | 1 101                            | 448                    |                             |              |
| Aktywa obrotowe                                                                 | 381                     | 1 616                            | 2 558                  |                             |              |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                                    | (334)                   | (1 703)                          | (730)                  |                             |              |
| Zobowiązania długoterminowe                                                     | (870)                   | -                                | -                      |                             |              |
| Aktywa netto na dzień sprawozdawczy (100%)                                      | 57                      | 1 014                            | 2 276                  |                             |              |
|                                                                                 | 21,26%                  | 39,01%                           | 26,98%                 |                             |              |
| Udział Grupy w aktywach netto                                                   | 12                      | 396                              | 614                    |                             |              |
| Wartość firmy                                                                   | 228                     | 1 025                            | 7 326                  |                             |              |
| <b>Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone na dzień 31 grudnia 2020 r.</b> | <b>240</b>              | <b>1 421</b>                     | <b>7 940</b>           |                             | <b>9 601</b> |



**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

|                                                                                  | Appchance<br>Sp. z o.o. | Appchance<br>Group<br>Sp. z o.o. | User.com<br>Sp. z o.o. | Rockdrop<br>Holdings<br>Ltd | Razem         |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------|
| <i>w tys. zł</i>                                                                 |                         |                                  |                        |                             |               |
| <b>Za okres od 1 stycznia 2021 r.<br/>do 30 września 2021 r.</b>                 |                         |                                  |                        |                             |               |
| Przychody                                                                        | 570                     | 4 599                            | 5 505                  |                             |               |
| Koszty operacyjne                                                                | (596)                   | (4 358)                          | (5 876)                |                             |               |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto                                    | -                       | (33)                             | 5                      |                             |               |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto                                               | (27)                    | 18                               | 20                     |                             |               |
| Podatek dochodowy                                                                | -                       | (22)                             | 65                     |                             |               |
| <b>Wynik finansowy netto (100%)</b>                                              | <b>(53)</b>             | <b>204</b>                       | <b>(281)</b>           |                             |               |
| Inne całkowite dochody                                                           | -                       | -                                | -                      |                             | -             |
| <b>Udział grupy w wyniku finansowym netto</b>                                    | <b>(10)</b>             | <b>100</b>                       | <b>(86)</b>            |                             | <b>4</b>      |
| <b>Inwestycje w jednostki stowarzyszone/ Zmiana udziału</b>                      | <b>-</b>                | <b>947</b>                       | <b>1 500</b>           |                             | <b>2 447</b>  |
| <b>Na dzień 30 września 2021 r.</b>                                              |                         |                                  |                        |                             |               |
| Aktywa trwałe                                                                    | 1 432                   | 1 472                            | 248                    |                             |               |
| Aktywa obrotowe                                                                  | 229                     | 2 079                            | 3 457                  |                             |               |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                                     | (439)                   | (2 347)                          | (277)                  |                             |               |
| Zobowiązania długoterminowe                                                      | (1 218)                 | -                                | -                      |                             |               |
| Aktywa netto na dzień sprawozdawczy (100%)                                       | 4                       | 1 204                            | 3 428                  |                             |               |
|                                                                                  | 21,26%                  | 49,05%                           | 30,30%                 |                             |               |
| Udział Grupy w aktywach netto                                                    | 30                      | 591                              | 1 039                  |                             |               |
| Wartość firmy                                                                    | 200                     | 1 877                            | 8 315                  |                             |               |
| <b>Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone na dzień 30 września 2021 r.</b> | <b>230</b>              | <b>2 468</b>                     | <b>9 354</b>           |                             | <b>12 052</b> |

**16. Pożyczki udzielone**

| <i>w tys. zł</i>                     | <b>30.09.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pozostałe udzielone pożyczki, w tym: | 33 276            | 705               |
| -dla jednostek stowarzyszonych       | 109               | 408               |
| -dla innych podmiotów powiązanych    | 33 075            | -                 |
|                                      | <b>33 276</b>     | <b>705</b>        |

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

W dniu 29 września 2021 r. Spółka Vercom S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 18 000 tys. zł spółce cyber\_Folks S.A. (dawniej H88 S.A.) – spółka zależna od R22 S.A. Oprocentowanie pożyczki ustalono na poziomie 3% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono do dnia 31 grudnia 2021 r.

Pożyczki udzielone spółce cyber\_Folks S.A. (dawniej H88 S.A.) mają charakter lokowania środków pieniężnych pozyskanych z IPO oprocentowanych na 3% w ujęciu rocznym, wobec realnego ujemnego

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

oprocentowania na rachunkach bieżących. Spółka cyber\_Folks S.A. (dawniej H88 S.A.) na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji jest w trakcie finalizacji umowy kredytowej z konsorcjum banków finansujących mBank i ING. Środki pozyskane z umowy kredytowej posłużą spłacie w całości zadłużenia do Vercom S.A.

**17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

| w tys. zł                                 | 30.09.2021     | 31.12.2020    |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Środki pieniężne</b>                   | <b>111 693</b> | <b>11 501</b> |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych  | 111 693        | 11 501        |
| <b>Ekwiwalenty środków pieniężnych</b>    | <b>290</b>     | <b>183</b>    |
| Lokaty krótkoterminowe                    | 58             | 4             |
| Środki pieniężne w drodze                 | 232            | 179           |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>111 983</b> | <b>11 684</b> |

Środki pieniężne stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w mBank S.A. (patrz nota 22).

**18. Kapitał podstawowy**

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

|                                                                                                   | Liczba akcji<br>serii A, B i D | Wartość<br>nominalna<br>1 akcji<br>(w zł) | Kapitał<br>podstawowy<br>(w zł) | % głosów<br>na Walnym<br>Zgromadzeniu | Udział w<br>kapitale<br>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<br>Nationale-Nederlanden<br>Powszechne Towarzystwo<br>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

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

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

|                            | Wartość                     |                             | Kapitał podstawowy<br>(w zł) | % głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w kapitale zakładowym |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
|                            | Liczba akcji serii A, B i C | nominalna 1 akcji<br>(w zł) |                              |                                 |                              |
| 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                       | -                               | -                            |
|                            | <b>298 406</b>              |                             | <b>298 406</b>               | <b>100,00%</b>                  | <b>100,00%</b>               |

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

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

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

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

W dniu 8 czerwca 2021 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Vercom S.A. o kwotę 80 tys. zł, tj. 4 000 000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,02 zł każda. Wpływy netto z emisji (wpływy z emisji akcji w kwocie 180 000 tys. zł pomniejszone o koszty emisji w kwocie 9 864 tys. zł) wyniosły 170 154 tys. zł. W kapitale podstawowym ujęto 80 tys. zł, natomiast nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną pomniejszoną o koszty emisji ujęto w kapitale zapasowym w kwocie 170 074 tys. zł.

## 19. Akcje własne

|              | 30.09.2021   | 31.12.2020     |
|--------------|--------------|----------------|
| Akcje własne | (970)        | (4 410)        |
|              | <b>(970)</b> | <b>(4 410)</b> |

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.

## 20. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję.

| w tys. zł                                                                                   | Okres 9 miesięcy zakończony |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------|
|                                                                                             | 30.09.2021                  | 30.06.2020 |
| Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                                | 16 289                      | 13 556     |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                                                        | 16 020 321                  | 14 622 573 |
| Zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję) | 1,02                        | 0,93       |

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu dziewięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 2021 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i D, z wyłączeniem akcji własnych,
- dla okresu dziewięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 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 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|------|---------------------|
| <b>Średnia ważona liczba akcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r.</b> |            |                     |      |                     |
| 14 920 300                                                                              | 2020.01.01 | 132                 | 0,48 | 7 214 211           |
| 14 343 850                                                                              | 2020.05.12 | 141                 | 0,52 | 7 408 362           |
| <b>Średnia ważona liczba akcji</b>                                                      |            |                     |      | <b>14 622 573</b>   |
| <b>Średnia ważona liczba akcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r.</b> |            |                     |      |                     |
| 14 343 850                                                                              | 2021.01.01 | 158                 | 0,58 | 8 332 089           |
| 18 343 850                                                                              | 2021.06.08 | 114                 | 0,42 | 7 688 231           |
| <b>Średnia ważona liczba akcji</b>                                                      |            |                     |      | <b>16 020 321</b>   |

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

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

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

**21. Wypłata dywidendy**

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

**22. Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu**

| <i>w tys. zł</i>                    | <b>30.09.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |                   |                   |
| Kredyty bankowe i pożyczki          | 36 624            | 41 582            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu      | 2 380             | 1 820             |
|                                     | <b>39 004</b>     | <b>43 402</b>     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> |                   |                   |
| Kredyty bankowe i pożyczki          | 9 737             | 6 478             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu      | 1 319             | 813               |
|                                     | <b>11 056</b>     | <b>7 291</b>      |
| <b>Razem</b>                        | <b>50 060</b>     | <b>50 693</b>     |

Zabezpieczeniem kredytów jest zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach cyber\_Folks S.A. (dawniej 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 cyber\_Folks S.A. (dawniej H88 S.A.), Oxyllion S.A. i Vercom S.A. oraz istotnych spółek zależnych wskazanych w umowie, umowa podporządkowania oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez każdego z kredytobiorców do kwoty 150% całkowitego zaangażowania.

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

| <i>w tys. zł</i>                                                                                           | Kwota udzielonego finansowania | Nominalne oprocentowanie / Waluta | Termin spłaty zgodnie z umową (w ratach do) | <b>30.09.2021</b> |                  | <b>31.12.2020</b> |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                            |                                |                                   |                                             | Wartość nominalna | Wartość księgową | Wartość nominalna | Wartość księgową |
| 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+ marza / PLN             | 31.12.2026 r.                               | 43 782            | 43 137           | 48 745            | 48 060           |
| Umowa pożyczki z dnia 5 maja 2020 r. z Bank Pekao S.A. (Freshmail Sp. z o.o.)                              | 740                            | WIBOR 1M+ marza / PLN             | 15.04.2023 r.                               | 404               | 404              | -                 | -                |
| Kredyt w rachunku bieżącym                                                                                 |                                |                                   |                                             | 2 820             | 2 820            | -                 | -                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                                                             |                                |                                   |                                             | 3 699             | 3 699            | 2 633             | 2 633            |
| <b>Zobowiązania oprocentowane ogółem</b>                                                                   |                                |                                   |                                             | <b>50 705</b>     | <b>50 060</b>    | <b>51 378</b>     | <b>50 693</b>    |

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka Vercom S.A. dysponuje niewykorzystanym limitem w rachunku bieżącym w kwocie 7 180 tys. zł.

**Warunki finansowania – kowenanty**

Kowenanty wynikające z umowy kredytowej z 14 stycznia 2020 r. kalkulowane są w oparciu o skonsolidowane informacje finansowe Grupy kapitałowej R22 S.A. Na dzień 30 września 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.

**23. Zobowiązania warunkowe****Przepisy podatkowe**

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

**Udzielone poręczenia**

Według stanu na dzień 30 września 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 26.2.) 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.

**24. Pozostałe zobowiązania**

| <i>w tys. zł</i>                                                                         | <i>Nota</i> | <b>30.09.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                      |             |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń |             | 1 368             | 1 337             |
| Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych               |             | 59                | -                 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Freshmail Sp. z o.o.                              |             | 2 000             | -                 |
| Pozostałe                                                                                |             | 30                | 17                |
|                                                                                          |             | <b>3 457</b>      | <b>1 354</b>      |
| <b>Pozostałe zobowiązania razem</b>                                                      |             | <b>3 457</b>      | <b>1 354</b>      |

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

**25. 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. ustalane są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku);

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

| <b>30.09.2021</b><br><i>w tys. zł</i>                                 | <b>Wartość księgową</b> | <b>Wartość godziwa</b> |          |          | <b>Ogółem</b>  |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|----------|----------|----------------|
|                                                                       |                         | Poziom 1               | Poziom 2 | Poziom 3 |                |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>       |                         |                        |          |          |                |
| Pożyczki udzielone                                                    | 33 276                  |                        |          |          | (*)            |
| Należności handlowe                                                   | 25 829                  |                        |          |          | (*)            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                    | 111 983                 |                        |          |          | <b>111 983</b> |
|                                                                       | <b>171 088</b>          |                        |          |          |                |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b> |                         |                        |          |          |                |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                             | 46 361                  |                        | 43 684   |          | <b>43 684</b>  |
| Zobowiązania handlowe                                                 | 21 453                  |                        |          |          | (*)            |
| Pozostałe zobowiązania                                                | 2 089                   |                        |          |          | (*)            |
|                                                                       | <b>69 903</b>           |                        |          |          |                |

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

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

| <b>Instrument</b> | <b>Metoda wyceny</b>              | <b>Główne dane w modelu wyceny</b>                                  |
|-------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Kredyty bankowe   | Zdyskontowane przepływy pieniężne | Stopa procentowa WIBOR i marża związana z ryzykiem kredytowym Grupy |

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

**26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi****26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

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

**Transakcje z Członkami Zarządu Spółki**

|                                                                                                                  | Wartość transakcji<br>w okresie<br>9 miesięcy<br>kończącym się |            | Saldo na dzień |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------|----------------|------------|
|                                                                                                                  | 30.09.2021                                                     | 30.09.2020 | 30.09.2021     | 31.12.2020 |
| <i>w tys. zł</i>                                                                                                 |                                                                |            |                |            |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze -<br>wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom                   | 232                                                            | 270        | 22             | 22         |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze -<br>wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w<br>jednostkach zależnych | -                                                              | 54         | -              | -          |
| Koszty innych świadczeń pracowniczych /<br>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                         | 88                                                             | 44         | 5              | 5          |
| Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług /<br>Zobowiązania                                                       | 578                                                            | 502        | 46             | -          |
| Wycena programu motywacyjnego                                                                                    | 205                                                            | -          | -              | -          |

**Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki**

|                                                                   | Wartość transakcji<br>w okresie<br>9 miesięcy<br>kończącym się |            | Saldo na dzień |            |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------|----------------|------------|
|                                                                   | 30.09.2021                                                     | 30.09.2020 | 30.09.2021     | 31.12.2020 |
| <i>w tys. zł</i>                                                  |                                                                |            |                |            |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze /<br>Zobowiązania         | 116                                                            | -          | 11             | -          |
| Wynagrodzenia z tytułu umów o świadczenie usług /<br>zobowiązania | 76                                                             | -          | 11             | -          |

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

|                                                                                                | Wartość transakcji<br>w okresie<br>9 miesięcy<br>kończącym się |            | Saldo na dzień |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------|----------------|------------|
|                                                                                                | 30.09.2021                                                     | 30.09.2020 | 30.09.2021     | 31.12.2020 |
| <i>w tys. zł</i>                                                                               |                                                                |            |                |            |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze -<br>wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom | 23                                                             | -          | 2              | -          |
| Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług /<br>Zobowiązania                                     | 168                                                            | 99         | 14             | 25         |
| Wycena programu motywacyjnego                                                                  | 194                                                            | -          | -              | -          |



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

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

**26.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi**

Lista jednostek stowarzyszonych została zaprezentowana w nocie 1.5.

Transakcje z wykazanymi w powyższej tabeli innymi podmiotami powiązanymi obejmują:

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

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

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

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

W pozycji pożyczki udzielone innym podmiotom powiązanym wykazano głównie pożyczki udzielone spółce cyber\_Folks S.A. (dawniej H88 S.A.) w łącznej kwocie 33 038 tys. zł (nota 16).

| w tys. zł                                           | Wartość transakcji<br>w okresie<br>9 miesięcy<br>kończącym się |            | Saldo na dzień |              |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------|----------------|--------------|
|                                                     | 30.09.2021                                                     | 30.09.2020 | 30.09.2021     | 31.12.2020   |
| <b>Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe</b> | <b>204</b>                                                     | <b>108</b> | <b>32</b>      | <b>13</b>    |
| jednostka dominująca R22 S.A.                       | 9                                                              | 15         | -              | -            |
| jednostki stowarzyszone                             | 116                                                            | 46         | 19             | 5            |
| inne podmioty powiązane                             | 79                                                             | 47         | 13             | 8            |
| <b>Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki</b>     | <b>43</b>                                                      | <b>5</b>   | <b>33 184</b>  | <b>444</b>   |
| jednostki stowarzyszone                             | 4                                                              | 4          | 109            | 408          |
| inne podmioty powiązane                             | 39                                                             | 1          | 33 075         | 36           |
| <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>1 585</b>                                                   | <b>831</b> | <b>204</b>     | <b>132</b>   |
| jednostka dominująca R22 S.A.                       | 808                                                            | 378        | 158            | 75           |
| jednostki stowarzyszone                             | 330                                                            | 85         | 4              | 53           |
| inne podmioty powiązane                             | 447                                                            | 368        | 42             | 4            |
| <b>Zakupy / Zobowiązania finansowe</b>              | <b>282</b>                                                     | <b>264</b> | <b>1 084</b>   | <b>1 367</b> |
| inne podmioty powiązane                             | 282                                                            | 264        | 1 084          | 1 367        |

Vercom S.A. udzieliła poręczenia weksla in blanco wystawionego przez jednostkę stowarzyszoną Appchance Group Sp. z o.o., który zgodnie z deklaracją wekslową może zostać wypełniony w każdym czasie w wypadku niedokonania spłaty kredytu w rachunku bieżącym Appchance Group Sp. z o.o., z kwotą limitu wynoszącą 400 tys. zł (nota 23).

Spółka otrzymała następujące poręczenia udzielone w związku z zawarciem umowy kredytu z dnia 14 stycznia 2020 r. (nota 22) przez jednostki zależne R22 S.A.:

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

**27. 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 2021 r. rozpoznano koszt wynagrodzeń powiązany z programem motywacyjnym w łącznej kwocie 1 123 tys. zł (w drugim kwartale 2021 r. w kwocie 449 tys. zł oraz w trzecim kwartale 2021 r. w kwocie 674 tys. zł). Na dzień sprawozdawczy żaden z Uczestników nie nabył uprawnień do akcji.

Uprawnienia wynikające z poszczególnych pul uprawnień rozpatrywane są niezależnie.

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

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

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

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

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

**Grupa Kapitałowa Vercom**

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

---

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.

**28. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

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