

A long-exposure photograph of a mountain valley at night. The sky is filled with numerous white and blue star trails, creating a sense of motion and depth. The mountains are dark and silhouetted against the twilight sky. The overall mood is serene and majestic.

VERCOM

Prospekt

VERCOM

PROSPEKT VERCOM SPÓŁKA AKCYJNA

(spółka z siedzibą w Poznaniu, ul. Franklina Roosevelta 22, 60-829 Poznań, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod nr: 0000535618)

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z: (i) ofertą publiczną nie więcej niż 5.000.000 akcji zwykłych spółki Vercom S.A. z siedzibą w Poznaniu („**Spółka**” albo „**Emitent**”) o wartości nominalnej 0,02 zł każda („**Oferta**”), w tym: (a) publiczną sprzedażą nie więcej niż 1.000.000 istniejących akcji zwykłych („**Akcje Sprzedawane**”) z czego nie więcej niż 500.000 akcji zbywanych jest przez Krzysztofa Szyszkę, nie więcej niż 500.000 zbywanych jest przez Adama Lewkowicza (razem jako „**Oferujący**”) oraz (b) publiczną subskrypcją do 4.000.000 nowo emitowanych akcji zwykłych serii D („**Akcje Nowej Emisji**”) (Akcje Nowej Emisji łącznie z Akcjami Sprzedawanymi są zwane „**Akcjami Oferowanymi**”) oraz (ii) ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji Spółki, tj. 14.470.700 istniejących akcji Spółki („**Akcje Istniejące**”), w tym w tym nie więcej niż 1.000.000 Akcji Sprzedawanych oraz nie mniej niż 13.470.700 pozostałych akcji Spółki, jak również nie więcej niż 4.000.000 Akcji Nowej Emisji oraz nie więcej niż 4.000.000 praw do akcji obejmujących Akcje Nowej Emisji („**Prawa do Akcji**”, „**PDA**”), do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).

Firmami Inwestycyjnymi są: (i) Pekao Investment Banking S.A. z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę globalnego koordynatora oraz współprowadzącego księgę popytu („**Globalny Koordynator**”), (ii) mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę współkoordynatora oraz współprowadzącego księgę popytu („**Współkoordynator**”), (iii) Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę współprowadzącego księgę popytu oraz podmiotu rozliczającego oraz (iv) Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę współmenedżera Oferty.

Proces budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych będzie prowadzony w okresie od dnia 13 kwietnia 2021 r. do dnia 21 kwietnia 2021 r. Inwestorzy Instytucjonalni będą mogli składać zapisy na Akcje Oferowane w okresie od dnia 22 kwietnia 2021 r. do dnia 26 kwietnia 2021 r. Inwestorzy Indywidualni będą mogli składać zapisy na Akcje Nowej Emisji w okresie od dnia 14 kwietnia 2021 r. do dnia 20 kwietnia 2021 r.

Spółka i Oferujący, w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem, ustalili maksymalną cenę Akcji Nowej Emisji na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych („**Cena Maksymalna**”), która wynosi 45 PLN. Ostateczna cena emisyjna Akcji Nowej Emisji i ostateczna cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych**”) zostaną ustalone po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych. Ostateczna Cena Akcji Nowej zostaną ustalone przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej. Ostateczna Cena Akcji Nowej Emisji dla Inwestorów Indywidualnych będzie nie wyższa niż Cena Maksymalna. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych będzie taka sama dla Akcji Nowej Emisji i Akcji Sprzedawanych, odpowiednio, obejmowanych albo nabywanych przez Inwestorów Instytucjonalnych, z tym zastrzeżeniem, że Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może zostać ustalona na poziomie wyższym niż Cena Maksymalna.

Przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka (w odniesieniu do Akcji Nowej Emisji) oraz Oferujący (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych), w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem oraz po konsultacji ze Współkoordynatorem, podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, w tym o ostatecznej liczbie Akcji Nowej Emisji oferowanych przez Spółkę w Ofercie i o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Oferujących w Ofercie. Ostateczna liczba Akcji Nowej Emisji zostanie ustalona: (i) przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu wynikającego z Uchwały Emisyjnej; albo (ii) w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w punkcie (i) powyżej, będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Nowej Emisji, określonej w Uchwale Emisyjnej, tj. będzie wynosiła 4.000.000 Akcji Nowej Emisji. Zarząd nie podjął decyzji czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji Nowej Emisji, jednak na Datę Prospektu ostateczna liczba Akcji Nowej Emisji nie została ustalona. Ponadto, Spółka w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem i konsultacji ze Współkoordynatorem, ustaliła ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów. Intencją Spółki jest zaoferowanie Inwestorom Indywidualnym do 15% Akcji Nowej Emisji. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, liczbach i kategoriach Akcji Oferowanych, które będą oferowane poszczególnym kategoriom Inwestorów oraz Ostatecznej Cenie Akcji Nowej Emisji dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przekazana do Komisji Nadzoru Finansowego („**KNF**”) i do publicznej wiadomości zgodnie z art. 17 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, str. 12–82) („**Rozporządzenie Prospektowe**”), w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Akcje Istniejące nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym. Akcje Istniejące posiadają formę zdematerializowaną i są zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez mBank S.A. Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF Emitent zamierza złożyć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) wnioski o rejestrację w depozycie papierów wartościowych Akcji Istniejących i Akcji Oferowanych („**Akcje**”) będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie w wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Zapisy w rejestrze akcjonariuszy dotyczące Akcji Istniejących uzyskują znaczenie zapisów na rachunkach papierów wartościowych z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych. Akcje Nowej Emisji będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki i jej Spółki Zależnej oraz z otoczeniem, w jakim prowadzą działalność. Przyszli inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zamieszczonymi w Prospekcie, a w szczególności z opisem czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Akcje Oferowane, znajdującym się w

punkcie „Czynniki ryzyka”. Kurs notowań Akcji Dopuszczanych (w tym Akcji Oferowanych) może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą stracić część lub całość swojej inwestycji.

Prospekt stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Prospektowego. Prospekt został przygotowany w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym i Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U. L 166 z 21.6.2019, str. 26–176) („**Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980**”). Dokument rejestracyjny i ofertowy zostały sporządzone odpowiednio na podstawie załącznika 1 i załącznika 11 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/980. Podsumowanie spełnia wymogi art. 7 Rozporządzenia Prospektowego i Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/30 (Dz.U. L 166 z 21.6.2019, str. 1–25).

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że Oferta opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki oraz jej grupy kapitałowej, Akcjonariuszy Sprzedających oraz Akcji Oferowanych, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych.

AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. POZA STANAMI ZJEDNOCZONYMI AMERYKI AKCJE OFEROWANE SĄ OFEROWANE W OPARCIU O REGULACJĘ S WYDANĄ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. AKCJE OFEROWANE PODLEGAJĄ OKREŚLONYM OGRANICZENIOM W ZAKRESIE SPRZEDAŻY, MOŻLIWOŚCI OFEROWANIA, SKŁADANIA ZAPISÓW I ROZPORZĄDZANIA NIMI. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE SĄ ZAMIESZCZONE W PKT „OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH”. ANI KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, ANI ŻADNA STANOWA KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI NIE ZATWIERDZIŁA ANI NIE ZGŁOSIŁA SPRZECIWU WOBEC OFERTY AKCJI OFEROWANYCH, A SKŁADANIE JAKICHKOLWIEK OŚWIADCZEŃ O ODMIENNEJ TREŚCI JEST PRZESTĘPSTWEM.

Firmą Inwestycyjną pełniącą rolę Globalnego Koordynatora oraz Współprowadzącego Księgę Popytu jest:

Pekao Investment Banking S.A.

Firmą Inwestycyjną pełniącą rolę Współkoordynatora oraz Współprowadzącego Księgę Popytu jest:

mBank S.A.

Prospekt został zatwierdzony w dniu 12 kwietnia 2021 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego będącej właściwym organem, zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości Emitenta ani papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje oferowane na podstawie Prospektu. Komisja zatwierdzając Prospekt, stosownie do art. 2 lit. r Rozporządzenia Prospektowego weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne. Zatwierdzając Prospekt, Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez KNF, chyba że Prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. W przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia, obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE	9
2.	CZYNNIKI RYZYKA	16
2.1.	Ryzyka dotyczące działalności Grupy	16
2.2.	Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami	23
3.	ISTOTNE INFORMACJE	28
3.1.	Definicje i terminologia	28
3.2.	Zastrzeżenia	28
3.3.	Ostrzeżenie dotyczące opodatkowania	29
3.4.	Zmiany do Prospektu	29
3.5.	Termin ważności	30
3.6.	Stabilizacja	30
3.7.	Subemisja i gwarantowanie	30
3.8.	Prezentacja informacji finansowych i innych danych, w tym danych zarządczych i APM	30
3.9.	Stwierdzenia dotyczące przyszłości	33
3.10.	Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie	34
3.11.	Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW	34
3.12.	Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych	34
3.13.	Kursy wymiany walut	35
4.	WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY	36
5.	DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	38
5.1.	Dane historyczne na temat dywidendy	38
5.2.	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	38
5.3.	Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy	38
6.	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	40
6.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym	40
6.2.	Kapitalizacja, zadłużenie i płynność	40
6.3.	Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych	42
6.4.	Znaczące zmiany w kapitalizacji, zadłużeniu i płynności Grupy	42
7.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY	43
8.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	44
8.1.	Informacje ogólne	44
8.2.	Tendencje	44
8.2.1.	Tendencje i czynniki mające wpływ na działalność, przychody i wyniki Grupy w latach 2018-2020	44
		44
8.2.2.	Tendencje w sprzedaży oraz innych wartościach finansowych i ekonomicznych Grupy od daty ostatniego sprawozdania finansowego do Daty Prospektu	49

8.2.3.	Znaczące zmiany wyników Grupy od daty ostatniego sprawozdania finansowego do daty Prospektu	49
8.2.4.	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Grupy przynajmniej w roku 2021	49
8.3.	Przychody	49
8.3.1.	Źródła przychodów	49
8.3.2.	Sezonowość	50
8.3.3.	Struktura geograficzna	50
8.4.	Segmenty działalności	51
8.5.	Przychody, koszty i wyniki działalności	51
8.6.	Sytuacja finansowa	55
8.7.	Płynność i zasoby kapitałowe	59
8.8.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Grupy po dacie ostatniego sprawozdania finansowego	61
8.9.	Prawdopodobny przyszły rozwój Grupy	62
8.10.	Zobowiązania i aktywa warunkowe	62
8.11.	Wydatki inwestycyjne	62
8.12.	Istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	63
8.13.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	63
9.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY	64
9.1.	Informacje ogólne	64
9.2.	Historia i rozwój działalności Grupy	65
9.3.	Przewagi konkurencyjne	66
9.4.	Platformy Vercom	70
9.4.1.	Opis funkcjonowania Platform Vercom	70
9.4.2.	Kluczowe funkcjonalności Platform Vercom	72
9.4.3.	Przykłady zastosowań Platform Vercom	76
9.4.4.	Dostęp do Platform Vercom	76
9.4.5.	Główne zalety wykorzystania Platform Vercom	78
9.4.6.	Przykłady zastosowania Platform Vercom przez klientów Grupy	79
9.5.	Usługi komplementarne (dodatkowe) do wysyłki wiadomości	82
9.6.	Nowo wprowadzone lub przygotowywane produkty i usługi Grupy	82
9.7.	Strategia biznesowa i cele działalności	83
9.8.	Klienci	85
9.9.	Sprzedaż i marketing	86
9.10.	Dostawcy Grupy	86
9.11.	Istotne umowy	87

9.12.	Istotne rzeczowe aktywa trwałe	92
9.13.	Ochrona środowiska	92
9.14.	Własność intelektualna	92
9.15.	Ubezpieczenia	93
9.16.	Postępowania sądowe i administracyjne	93
9.17.	Pracownicy.....	94
9.18.	Kwestie regulacyjne	96
10.	OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE.....	97
10.1.	Wprowadzenie.....	97
10.2.	Rynek tradycyjnej komunikacji elektronicznej	97
10.2.1.	Sms	97
10.2.2.	Email	98
10.2.3.	Push	98
10.2.4.	RCS oraz OTT.....	98
10.3.	Rynek Communication Platform as a Service (CPaaS)	99
10.4.	Kluczowe czynniki wzrostu rynku CPaaS.....	100
10.4.1.	Rozwój rynku e-commerce	100
10.4.2.	Postępująca transformacja cyfrowa	100
10.4.3.	Rozwój branży marketingu technologicznego	101
10.5.	Otoczenie regulacyjne	101
11.	OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE	107
11.1.	Podstawowe informacje o Spółce	107
11.2.	Przedmiot działalności	107
11.3.	Kapitał zakładowy	107
11.4.	Grupa	110
11.5.	Spółki Zależne	111
12.	ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY	113
12.1.	Zarząd	113
12.2.	Rada Nadzorcza	115
12.3.	Komitet Audytu.....	120
12.4.	Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	123
12.5.	Wynagrodzenie i warunki umów o pracę i innych umów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	124
12.6.	Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	126
13.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE I OFERUJĄCY	127
13.1.	Znaczeni akcjonariusze	127
13.2.	Kontrola nad Spółką.....	127

13.3.	Oferujący	128
13.4.	Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty	128
14.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	129
15.	PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE.....	132
15.1.	Prawa i obowiązki związane z Akcjami	132
15.2.	Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem.....	134
15.3.	Zmiana praw akcjonariuszy Spółki	139
15.4.	Umorzenie Akcji.....	139
15.5.	Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych	140
16.	WARUNKI OFERTY	141
16.1.	Oferta.....	141
16.2.	Uprawnieni inwestorzy	143
16.3.	Przewidywany harmonogram Oferty	143
16.4.	Warunki odwołania sprzedaży lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub też jej zawieszenia 144	
16.5.	Niedojście Oferty do skutku	146
16.6.	Ustalenie Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych	147
16.7.	Ostateczna liczba Akcji Oferowanych	147
16.8.	Zasady składania zapisów	148
16.9.	Zasady płatności za Akcje Oferowane	151
16.10.	Przydział Akcji Oferowanych.....	152
16.11.	Rozliczenie	153
16.12.	Wyniki Oferty.....	155
16.13.	Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych	155
16.14.	Notowanie Akcji.....	155
17.	UMOWA O PLASOWANIE AKCJI. UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI	159
17.1.	Umowa o Plasowanie Akcji.....	159
17.2.	Umowne ograniczenia zbywalności Akcji	159
18.	OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH.....	162
18.1.	Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce	162
18.2.	Stany Zjednoczone Ameryki	162
18.3.	Europejski Obszar Gospodarczy.....	162
18.4.	Wielka Brytania.....	163
19.	RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI 164	
19.1.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.....	164
19.2.	Dematerializacja	164

19.3.	Akty prawne regulujące działanie rynku kapitałowego	165
19.3.1.	Ustawa o Ofercie Publicznej - prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znaczących pakietów akcji	165
19.3.2.	Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	171
19.3.3.	Kodeks Spółek Handlowych - obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji 174	
19.3.4.	Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji	174
19.3.5.	Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	174
20.	INFORMACJE DODATKOWE	177
20.1.	Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW	177
20.2.	Dostępne dokumenty	177
20.3.	Biegły rewident	177
20.4.	Podmioty zaangażowane w Ofertę	178
20.5.	Informacje pochodzące od osób trzecich	179
20.6.	Koszty Oferty	180
20.7.	Rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej, a efektywnymi wpłatami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów Spółki, osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane	180
20.8.	Umowa z animatorem Spółki	180
20.9.	Miejsce rejestracji Akcji	181
21.	OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	182
21.1.	Oświadczenie Spółki	182
21.2.	Oświadczenia Oferujących	183
21.3.	Oświadczenie Globalnego Koordynatora	185
21.4.	Oświadczenie Doradcy Prawnego	186
22.	SŁOWNIK POJĘĆ BRANŻOWYCH	187
23.	SKRÓTY I DEFINICJE	189
24.	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	F-1
25.	ZAŁĄCZNIKI	A-1
25.1.	Załącznik 1 - Uchwała Emisyjna	A-1
25.2.	Załącznik 2 – Statut	A-5
25.3.	Załącznik 3 - Dane finansowe pro forma	A-17

1. PODSUMOWANIE

1. WPROWADZENIE

Ostrzeżenia

Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do niniejszego prospektu („**Prospekt**”). Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe objęte Prospektem powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub, gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.

Zatwierdzenie Prospektu

Prospekt został zatwierdzony w dniu 12 kwietnia 2021 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego („**KNF**”).

Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt

Komisja Nadzoru Finansowego („**KNF**”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa, Polska; Centrala KNF, numer telefonu: (+48) 22 262 50 00; Infolinia KNF, numer telefonu: (48) 22 262 58 00; numer fax: (+48) 22 262 51 11; adres strony internetowej: www.knf.gov.pl, adres e-mail: knf@knf.gov.pl.

Nazwa papierów wartościowych

Prospekt został sporządzony w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 5.000.000 akcji zwykłych spółki Vercom S.A. z siedzibą w Poznaniu („**Spółka**” albo „**Emitent**”) o wartości nominalnej 0,02 zł każda („**Oferta**”), w tym: (a) publiczną sprzedażą nie więcej niż 1.000.000 istniejących akcji zwykłych („**Akcje Sprzedawane**”) z czego nie więcej niż 500.000 akcji zbywanych jest przez Krzysztofa Szyszkę, nie więcej niż 500.000 zbywanych jest przez Adama Lewkowicza oraz (b) publiczną subskrypcją do 4.000.000 nowo emitowanych akcji zwykłych serii D („**Akcje Nowej Emisji**”) (Akcje Nowej Emisji łącznie z Akcjami Sprzedawanymi są zwane „**Akcjami Oferowanymi**”) oraz (ii) ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji Spółki, tj. 14.470.700 istniejących akcji Spółki („**Akcje Istniejące**”), w tym w tym nie więcej niż 1.000.000 Akcji Sprzedawanych oraz nie mniej niż 13.470.700 pozostałych akcji Spółki, jak również nie więcej niż 4.000.000 Akcji Nowej Emisji oraz nie więcej niż 4.000.000 praw do akcji obejmujących Akcje Nowej Emisji („**Prawa do Akcji**”, „**PDA**”), do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).

Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta

Spółka Vercom Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Franklina Roosevelta 22, 60-829 Poznań, Polska, numer telefonu: (+48) 61 622 24 00, adres strony internetowej: www.vercom.pl, adres e-mail: biuro@vercom.pl, numer KRS: 0000535618, kod LEI: 259400TXS19AUYHIF82.

Dane identyfikacyjne i kontaktowe oferujących

W ramach Oferty, Akcje Sprzedawane oferowane są przez Krzysztofa Szyszkę oraz Adama Lewkowicza („**Oferujący**”). Adresem korespondencyjnym Oferujących jest adres siedziby Emitenta. Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu jest Emitent (dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta – zob. pkt „**Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta powyżej**”).

2. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

1. Kto jest Emitentem papierów wartościowych?

Podstawowe dane dotyczące emitenta

Emitent jest spółką akcyjną utworzoną i prowadzącą działalność zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Poznaniu, ul. Franklina Roosevelta 22, 60-829 Poznań, Polska. Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000535618. Kapitał zakładowy w wysokości 289.414 zł został wpłacony w całości. Emitent posiada kod LEI: 259400P9VT804CUH6G16. Krajem założenia Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

Działalność podstawowa

Grupa jest jednym z wiodących polskich dostawców technologii umożliwiającej integrację i automatyzację wielu kanałów komunikacji elektronicznej, sukcesywnie rozszerzającym działalność o kolejne rynki geograficzne. Rozwiązania oferowane przez Grupę obejmują specjalistyczne narzędzia, pozwalające ich użytkownikom na skuteczną i efektywną kosztowo komunikację z własnymi klientami. Oferta Grupy obejmuje usługi wykorzystujące powszechnie stosowane kanały komunikacji, takie jak sms, email oraz push. Oprócz integracji kanałów komunikacji między sobą oraz integracji oferowanych narzędzi z systemami informatycznymi klientów, Grupa zapewnia dostęp do szeregu zaawansowanych funkcjonalności dodatkowych, obejmujących m.in. automatyzację procesów komunikacji w oparciu o analizę danych behawioralnych oraz informacje dostarczone przez systemy klienta.

Oferta Grupy jest skierowana do klientów biznesowych (segment B2B), a większość przychodów Grupy jest realizowana w złotym polskim, od klientów mających siedzibę i prowadzących działalność na terenie Polski. W związku z przeprowadzonymi i planowanymi akwizycjami, udział przychodów w walutach obcych, realizowanych poza Polską, będzie w kolejnych latach najprawdopodobniej wzrastał. Grupa prowadzi działalność w przeważającej mierze w oparciu o aktywa własne, leasingując powierzchnię biurową, sprzęt informatyczny i pojazdy.

Główni akcjonariusze

Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („Walne Zgromadzenie”, „WZ”)(„Główni Akcjonariusze”) są: (i) R22, która posiada 10.113.850 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio w całości kapitału i głosów na WZ 69,89% i 70,51%, (ii) Adam Lewkowicz, który posiada 2.143.250 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio w całości kapitału i głosów na WZ 14,81% i 14,94%, (iii) Krzysztof Szyszka, który posiada 1.943.300 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio w całości kapitału i głosów na WZ 13,43% i 13,55%. 126.850 akcji serii A Spółki stanowią akcje własne Spółki (0,88% udziału w kapitale), zgodnie z art. 364 §2 KSH, nie dają prawa głosu na WZ.

Ponadto, na Datę Prospektu, porozumienie akcjonariuszy R22 S.A., z uwagi na zawartą w dniu 18 sierpnia 2017 r. umowę wszystkich akcjonariuszy R22 S.A. regulującą zasady ładu korporacyjnego w tej spółce, a także prawa i obowiązki akcjonariuszy w zakresie posiadania, nabywania i zbywania akcji w R22 S.A. zasady obejmowania akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, a także określającą zasady współpracy akcjonariuszy, w tym w szczególności zasady dotyczące prowadzenia trwałej polityki wobec R22 S.A. oraz zgodnego głosowania na walnych zgromadzeniach, w tym w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej, posiada 60,97% głosów na walnym zgromadzeniu R22 S.A. Na Datę Prospektu, zgodnie z publicznie dostępnymi informacjami, w skład ww. porozumienia wchodzi Jacek Duch, Jakub Dwernicki, Robert Dwernicki i Sebastian Górecki.

Na Datę Prospektu udział w kapitale zakładowym Spółki pozostałych akcjonariuszy, innych niż Główni Akcjonariusze wynosi 1,87%. Każda akcja posiadana przez Głównych Akcjonariuszy uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Poza wskazanymi powyżej akcjami, Główni Akcjonariusze nie posiadają żadnych innych praw głosu w Spółce, ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem prawa głosu.

Dyrektorzy zarządzający

W skład zarządu Spółki („Zarząd”) wchodzi Krzysztof Szyszka jako prezes Zarządu, Adam Lewkowicz jako wiceprezes Zarządu oraz Tomasz Pakulski jako członek Zarządu.

Biegły rewident

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (ul. Inflancka 4A, 00-189, Warszawa, Polska) przeprowadziła badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku („Historyczne Informacje Finansowe”) oraz wydała sprawozdanie z ww. badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3546. W imieniu KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadzili: (i) Michał Karwatka (nr wpisu do rejestru: 10176), będący jednocześnie kluczowym biegłym rewidentem oraz (ii) Emilia Wrotecka (nr wpisu do rejestru: 13071) będąca drugim kluczowym biegłym rewidentem.

2. Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

W poniższych tabelach zamieszczono kluczowe informacje finansowe w okresie Historycznych Informacji Finansowych przedstawionych dla lat obrotowych 2018, 2019 i 2020.

Wybrane informacje dotyczące skonsolidowanych zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów Grupy

tys. zł	2020	2019	2018	zmiana	zmiana
				2020	2019
				do	do
				2019	2018
Przychody ze sprzedaży	116 595	77 851	58 490	49,8%	33,1%
Zysk brutto na sprzedaży	35 537	24 899	16 274	42,7%	53,0%
Zysk na sprzedaży	23 846	16 855	8 346	41,5%	102,0%
Zysk na działalności operacyjnej	23 264	16 526	8 104	40,8%	103,9%
Zysk przed opodatkowaniem	22 086	16 253	7 732	35,9%	110,2%
Zysk netto	19 416	14 461	6 141	34,3%	135,5%
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	19 633	14 315	6 141	37,1%	133,1%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Wybrane informacje dotyczące sytuacji finansowej Grupy

tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	zmiana	zmiana
				31.12.2020	31.12.2019
				do	do
				31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	68 017	28 409	25 762	139,4%	10,3%
Aktywa obrotowe	36 435	35 574	21 585	2,4%	64,8%
Aktywa ogółem	104 452	63 983	47 347	63,2%	35,1%
Kapitał podstawowy	299	356	356		
Kapitał własny	25 741	17 314	25 723	48,7%	-32,7%
Zobowiązania długoterminowe	47 283	15 086	6 933	213,4%	117,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	31 428	31 583	14 691	-0,5%	115,0%
Zobowiązania razem	78 711	46 669	21 624	68,7%	115,8%
Kapitał własny i zobowiązania razem	104 452	63 983	47 347	63,2%	35,1%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Wybrane informacje dotyczące skonsolidowanych przepływów pieniężnych Grupy

tys. zł

	2020	2019	2018	zmiana	zmiana
				2020 do 2019	2019 do 2018
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 320	15 081	9 833	67,9%	53,4%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 567)	(20 212)	(9 415)	11,7%	114,7%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 268	294	6 453	2032,0%	-95,4%
Przepływy pieniężne netto ogółem	9 020	(4 837)	6 871	-286,5%	-170,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 664	7 501	630	-64,5%	1090,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 684	2 664	7 501	338,6%	-64,5%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W związku z przejęciem kontroli nad ProfiSMS, w ocenie Zarządu Emitenta zachodzą okoliczności, wobec których została sporządzona informacja finansowa pro forma wg stanu na 31 grudnia 2020 roku. Dane finansowe pro forma obejmują dane Grupy oraz ProfiSMS. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych w zakresie podlegającym badaniu, tj. za lata 2018-2020 nie zawiera zastrzeżeń.

3. Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?

Ryzyko wzrostu kosztów zakupu wiadomości sms oraz dostępu do systemów poczty elektronicznej i możliwości wysyłki wiadomości push. Istnieje ryzyko zwiększenia opłat tytułem korzystania z wykorzystywanych przez Spółkę w ramach prowadzonej działalności kanałów komunikacji, co może przełożyć się na zwiększenie kosztów działalności Emitenta, która opiera się na dostarczaniu rozwiązań służących do integracji oraz automatyzacji wielokanałowej komunikacji.

Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w wysyłce wiadomości email oraz push. Istnieje ryzyko wprowadzenia ograniczeń w wysyłce wiadomości e-mail i push przez operatorów poczty elektronicznej albo dostawców oprogramowania dla urządzeń mobilnych, co może przełożyć się na efektywność dostarczanych przez Spółkę rozwiązań.

Ryzyko związane z przejęciami realizowanymi przez Grupę. W toku podejmowania decyzji o przejęciu, jak również w trakcie realizacji przejęcia, możliwe jest popełnienie szeregu błędów oraz wystąpienie szeregu odchyień od założeń przyjętych dla transakcji, co może negatywnie wpłynąć na realizację strategii Spółki polegającej na przejmowaniu (i) podmiotów o zbliżonym profilu działalności za granicą, (ii) selektywnym przejmowaniem podmiotów o podobnym profilu działalności w Polsce oraz (iii) przejmowaniem podmiotów dysponujących technologią uznaną przez Grupę za przydatną w jej dalszym rozwoju lub komplementarną do usług już świadczonych.

Ryzyko popełnienia błędów lub wystąpienia nieoczekiwanych trudności związanych z szybkim rozwojem Grupy i realizacją strategii Równoległa realizacja wszystkich celów zdywersyfikowanej strategii Grupy, wiąże się z podwyższonym ryzykiem popełnienia błędów o charakterze biznesowym, technicznym i organizacyjnym. Możliwe jest zatem, że z powodu błędów popełnionych przez Grupę lub z powodu wystąpienia nieoczekiwanych trudności, nowe usługi nie będą odpowiadały oczekiwaniom klientów lub nie będą odpowiadały kooperantom Grupy, a działalność Grupy na nowych rynkach nie będzie rozwijała się zgodnie z założeniami.

Ryzyko zachowania konkurencyjności oferty Istnieje ryzyko związane z pojawieniem się nowych rozwiązań technologicznych lub modeli świadczenia usług, które negatywnie wpłyną na konkurencyjność usług oferowanych przez Grupę.

Ryzyko związane z przetwarzaniem na znaczną skalę danych osobowych przez Grupę. Przy znaczącej skali przetwarzania danych osobowych w ramach prowadzonej działalności. Grupa nie może wykluczyć, że pomimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych przez któryś z podmiotów Grupy w tym zakresie, w szczególności nieprawidłowości w sposobie lub celu przetwarzania danych.

3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**1. Jakie są główne cechy papierów wartościowych?****Informacje dotyczące emitowanych papierów wartościowych**

W ramach Oferty Emitent oferuje do 4.000.000 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,02 zł Spółki, („**Akcje Nowej Emisji**”) oraz 4.000.000 praw do Akcji Nowej Emisji, („**PDA**”). KDPW nada Akcjom Dopuszczalnym i Prawom do Akcji, kody ISIN na potrzeby ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych. Na podstawie Prospektu Spółka ubiegać się będzie o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym, rynku podstawowym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Prawa związane z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z akcjami określa w szczególności Kodeks spółek handlowych („**KSH**”), Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz statut Spółki („**Statut**”). Do najważniejszych praw należy zaliczyć następujące: (i) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania akcjami, (ii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, który zostanie przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy, (iii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), (iv) w przypadku likwidacji Spółki każda akcja uprawnia do proporcjonalnego uczestnictwa w podziale majątku pozostałego po uregulowaniu zobowiązań Spółki, (v) akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, (vi) akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce przysługuje prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, (vii) akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia, (viii) akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną

dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, (ix) akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, (x) każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, (xi) akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, mają prawo żądania, aby lista obecności na Walnym Zgromadzeniu była sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób, (xii) Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, (xiii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, (xiv) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, (xv) zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw.

Uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności

W strukturze kapitału Emitenta nie występują papiery wartościowe uprzywilejowane w przypadku jego niewypłacalności.

Ograniczenia swobodnej zbywalności

Ustawowe ograniczenia zbywalności Akcji

Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenie MAR przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności akcji: (i) obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną, (iii) zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby określone w Rozporządzeniu MAR.

Ograniczenia statutowe w rozporządzaniu Akcjami

Nie istnieją statutowe ograniczenia w rozporządzeniu Akcjami.

Ograniczenia umowne w rozporządzaniu Akcjami

Umowne ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami wynikają z zawartej umowy kredytu. Celem zabezpieczenia wiarygodności konsorcjum banków zawarto umowy zastawu na części akcji Emitenta, które to umowy przewidują zakaz rozporządzania Akcjami bez pisemnej zgody kredytodawców.

Ponadto, intencją Spółki jest zawarcie nie później niż do dnia publikacji Prospektu umowy o plasowanie Akcji Oferowanych wśród Inwestorów, której elementem będzie zobowiązanie Krzysztofa Szyski, Adama Lewkowicza oraz Spółki dotyczące rozporządzania Akcją. Intencją jest, aby Oferujący (każdy z nich indywidualnie) zobowiązali się, że w okresie od dnia zawarcia tej umowy do czasu upływu 360 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW ani Oferujący, ani jakkolwiek osoba powiązana czy działająca w jego imieniu nie będzie bez pisemnej zgody Globalnego Koordynatora oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać emisji, oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem Akcji lub papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na Akcje lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami wartościowymi, innych praw umożliwiających nabycie Akcji, ani innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, których wartość jest ustalana bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny powyższych papierów wartościowych stanowiących ich instrument bazowy, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami. Ponadto, każdy z Oferujących zobowiąże się, że w tym samym okresie bez jego zgody nie zawrze żadnej innej transakcji, która może skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem papierów wartościowych Spółki podobnych do papierów wartościowych oferowanych w Ofercie. Zgodnie z przewidywaniami, umowne ograniczenie zbywalności akcji będzie przewidywało określone wyjątki. Intencją jest, aby Spółka zobowiązała się że w okresie od dnia zawarcia tej umowy do czasu upływu 360 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, Spółka ani żadna spółka zależna, ani żadna spółka powiązana ze Spółką, nad którą Spółka sprawuje kontrolę wynikającą z prawa do powoływania członków organów takiej spółki lub z umowy o zarządzanie, lub z posiadania większości głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników takiej spółki, ani jakkolwiek osoba działająca w ich imieniu nie będą bez pisemnej zgody Globalnego Koordynatora, dokonywać emisji, oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać emisji, oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem Akcji lub papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na Akcje lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami wartościowymi, innych praw umożliwiających nabycie Akcji, ani innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, których wartość jest ustalana bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny powyższych papierów wartościowych stanowiących ich instrument bazowy, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami. Zgodnie z przewidywaniami, umowne ograniczenie zbywalności akcji nie znajdzie zastosowania do wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego na zasadach określonych w Prospekcie. Ponadto, Spółka zobowiąże się, że do czasu upływu 180 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW bez jego zgody nie dokona nabycia Akcji (lub publicznie ogłosi zamiar dokonania takiego nabycia) lub w inny sposób obniży swój kapitał zakładowy (lub publicznie ogłosi taki zamiar). Ograniczenie, o którym mowa powyżej nie dotyczy działań związanych z programem nabycia akcji własnych Spółki (odkup) skierowanym do wszystkich akcjonariuszy Spółki na jednakowych warunkach, a także w związku z programem motywacyjnym, który został opisany w Prospekcie.

Ponad powyższe, intencją jest, aby R22 zobowiązała się na podstawie odrębnie zawartej umowy, że do czasu upływu 360 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, R22 ani żadna spółka zależna, ani żadna spółka powiązana z R22, nad którą R22 sprawuje kontrolę wynikającą z prawa do powoływania członków organów takiej spółki lub z umowy o zarządzanie, lub z posiadania większości

głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników takiej spółki, ani jakkolwiek osoba działająca w ich imieniu nie będą bez pisemnej zgody Globalnego Koordynatora, proponować dokonania emisji w Spółce, oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać emisji, oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem Akcji lub papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na Akcje lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami wartościowymi, innych praw umożliwiających nabycie Akcji, ani innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, których wartość jest ustalana bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny powyższych papierów wartościowych stanowiących ich instrument bazowy, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami. Umowa będzie przewidywała wyjątki od takiego ograniczenia zwyczajowo przyjęte w umowach tego rodzaju.

Polityka dywidendowa

Z uwagi na planowane działania o charakterze akwizycyjnym, Zarząd nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy wcześniej, niż wynikająca z podziału zysku za rok obrotowy 2022 Spółki. Ponadto, ostateczna decyzja dotycząca rekomendacji dotyczącej podziału zysku za rok obrotowy 2022 będzie uzależniona od aktualnej sytuacji finansowej i płynnościowej grupy spółek, w której Emitent jest spółką dominującą („Grupa”) oraz jej planów inwestycyjnych. Docelowo, intencją Zarządu jest rekomendowanie wypłaty dywidendy w wysokości do 40% wyniku netto Emitenta. Z tym zastrzeżeniem, że decyzja o wypłacie dywidendy jest podejmowana corocznie przez Walne Zgromadzenie, w oparciu o rekomendację Zarządu bazującą na aktualnych możliwościach finansowych Spółki oraz jej zapotrzebowaniu na środki finansowe w horyzoncie kolejnych okresów.

2. Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Akcje Istniejące nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym. Akcje Istniejące posiadają formę zdematerializowaną i są zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez mBank S.A. Po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) Emitent zamierza złożyć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wnioski o rejestrację w depozycie papierów wartościowych Akcji Istniejących, Akcji Oferowanych oraz PDA, będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie w wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Zapisy w rejestrze akcjonariuszy dotyczące Akcji Istniejących uzyskają znaczenie zapisów na rachunkach papierów wartościowych z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych. Akcje Nowej Emisji będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

3. Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem Nie można wykluczyć ryzyka, że wspólne interesy i działania akcjonariuszy posiadających ponad 5% kapitału zakładowego, nawet po przeprowadzeniu Oferty i zmianie struktury akcjonariatu, nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych, w szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że zawrą oni porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej (w zakresie wspólnego głosowania na walnym zgromadzeniu, nabywania akcji Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki), w konsekwencji czego będą posiadać znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz możliwość podejmowania istotnych decyzji związanych z działalnością Spółki.

Ryzyko niedojścia Oferty do skutku oraz możliwego poniesienia straty przez inwestorów Oferta nie dojdzie do skutku gdy: (i) co najmniej jedna Akcja Nowej Emisji nie zostanie objęta i należycie opłacona; lub (ii) Zarząd nie złoży wniosku dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji, lub (iii) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji. Ponadto, Oferta nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia Spółki od przeprowadzenia Oferty. Niedojście do skutku emisji Akcji Nowej Emisji na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli Praw do Akcji w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za Prawa do Akcji, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu. W takim przypadku osoby mające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Nowej Emisji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych.

4. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ I DOPUSZCZENIA

1. Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała numer 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2020 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenia akcji serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii A i B Spółki. Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Nowej Emisji i PDA do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 7 grudnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu, dematerializacji akcji serii D Spółki i praw do akcji serii D oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym („Uchwała Emisyjna”). Uchwała Emisyjna została zmieniona uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 3 lutego 2021 r. Akcje Nowej Emisji zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy

prawa poboru Akcji Nowej Emisji. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie dotychczasowych akcjonariuszy na ogólnych zasadach.

Firmami Inwestycyjnymi są: (i) Pekao Investment Banking S.A. z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę globalnego koordynatora oraz współprowadzącego księgę popytu („Globalny Koordynator”), (ii) mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę współkoordynatora oraz współprowadzącego księgę popytu („Współkoordynator”), (iii) Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę współprowadzącego księgę popytu oraz podmiotu rozliczającego („BM Pekao”) oraz (iv) Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę współmenedżera Oferty.

Najpóźniej w dniu ustalenia ceny ostatecznej Akcji Oferowanych odpowiednio Spółka (w odniesieniu do Akcji Nowej Emisji) oraz Akcjonariusze Sprzedający (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, w tym o ostatecznej liczbie Akcji Nowej Emisji oferowanych przez Spółkę w Ofercie i o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie. Spółka i Akcjonariusze Sprzedający mogą podjąć decyzję o zmniejszeniu odpowiednio liczby Akcji Nowej Emisji lub Akcji Sprzedawanych objętych Ofertą lub zrezygnować z przeprowadzenia Oferty. Emitent i Akcjonariusze Sprzedający nie przewidują możliwości przeprowadzenia Oferty jedynie w stosunku do Akcji Sprzedawanych i równoczesne nieprzeprowadzenia Oferty w zakresie odnoszącym się do Akcji Nowej Emisji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, upoważniło Zarząd Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do określenia ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji w Ofercie (wyznaczonej w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego). Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji Nowej Emisji najpóźniej w dniu ustalenia ceny Akcji Oferowanych. W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Akcji Oferowanych będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Nowej Emisji określonej w Uchwale Emisyjnej – tj. 4.000.000 (cztery miliony) sztuk. Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych (w tym liczbie Akcji Nowej Emisji i Akcji Sprzedawanych), w tym liczbie akcji oferowanych w każdej z transz, tj. w transzy inwestorów instytucjonalnych („TII”) oraz w transzy inwestorów detalicznych („TD”) zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, po przeprowadzeniu procesu budowy książki popytu, najpóźniej w dniu ustalenia ceny Akcji Oferowanych. Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane. Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych. Akcje Nowej Emisji i PDA będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji i PDA do obrotu na tym rynku. Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP i nie będą plasowane w innych krajach. Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji.

Przewidywany harmonogram Oferty

Oferta zostanie rozpoczęta w dniu publikacji Prospektu, co nastąpi niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez KNF. Poniżej został przedstawiony przewidywany harmonogram Oferty. Czas podany jest według czasu warszawskiego.

Termin	Czynność
12 kwietnia 2021	Zawarcie umowy plasowania
12 kwietnia 2021	Publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty), zawierającego Cenę Maksymalną
13 kwietnia 2021 – 21 kwietnia 2021	Budowa Księgi Popytu w TII
14 kwietnia 2021 – 20 kwietnia 2021	Przyjmowanie zapisów w TD
21 kwietnia 2021	Ustalenie i opublikowane ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostatecznych liczby Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ceny Akcji Oferowanych. Zawarcie umowy w sprawie ustalenia Ostatecznej Ceny i Liczby Akcji Oferowanych.
22 kwietnia 2021 – 26 kwietnia 2021	Zapisy na Akcje Oferowane w TII
27 kwietnia 2021	Przydział Akcji Oferowanych
około 2 tygodni od przydziału Akcji Oferowanych	Przewidywany termin Dopuszczenia do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących i Praw do Akcji serii D na rynku regulowanym

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane, są niezależne od Spółki lub Akcjonariuszy Sprzedających. Spółka i Akcjonariusze Sprzedający, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem i BM Pekao zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o potencjalnej zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w trybie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF. Potencjalna zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Potencjalna zmiana terminów zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Ewentualna zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

Skala i wielkość rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki po przeprowadzeniu Oferty będą uzależnione od szeregu czynników, do których należą w szczególności: (i) ostateczna suma podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, oraz (ii) ostateczna liczba sprzedanych akcji dokonana przez Akcjonariuszy Sprzedających.

Struktura kapitału zakładowego Spółki po przeprowadzeniu Oferty oraz spodziewanego natychmiastowego rozwodnienia po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że wszystkie Akcje Nowej Emisji oraz Akcje Sprzedawane zostaną zaoferowane i objęte zapisami będzie przedstawiała się następująco: (i) R22 będzie posiadała 10.113.850 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio w całości kapitału i głosów na WZ 54,76% i 55,13%, (ii) Adam Lewkowicz będzie posiadał 1.643.250 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio w całości kapitału i głosów na WZ 8,90% i 8,96%, (iii) Krzysztof Szyszka będzie posiadał 1.443.300 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio w całości kapitału i głosów na WZ 7,81% i 7,87%, (iv) Tomasz Pakulski będzie posiadał 143.450 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio w całości kapitału i głosów na WZ 0,78%, (v) pozostali akcjonariusze będą posiadać 5.000.000 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio w całości kapitału i głosów na WZ 27,07% i 27,26%. 126.850 akcji serii A Spółki stanowią akcje własne Spółki (0,69% udziału w kapitale), zgodnie z art. 364 §2 KSH, nie dają prawa głosu na WZ.

Struktura kapitału zakładowego Spółki po przeprowadzeniu Oferty oraz spodziewanego natychmiastowego rozwodnienia przy założeniu, że Oferta będzie obejmowała Akcje Nowej Emisji, a Akcje Sprzedawane nie zostaną zaoferowane będzie przedstawiała się następująco: (i) R22 będzie posiadała 10.113.850 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio w całości kapitału i głosów na WZ 54,76% i 55,13%, (ii) Adam Lewkowicz będzie posiadał 2.143.250 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio w całości kapitału i głosów na WZ 11,60% i 11,68%, (iii) Krzysztof Szyszka będzie posiadał 1.943.300 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio w całości kapitału i głosów na WZ 10,52% i 10,59%, (iv) Tomasz Pakulski będzie posiadał 143.450 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio w całości kapitału i głosów na WZ 0,78%, (v) pozostali akcjonariusze będą posiadać 4.000.000 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio w całości kapitału i głosów na WZ 21,66% i 21,81%. 126.850 akcji serii A Spółki stanowią akcje własne Spółki (0,69% udziału w kapitale), zgodnie z art. 364 §2 KSH, nie dają prawa głosu na WZ.

Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi emitent obciąży inwestora

Ani Spółka ani Koordynatorzy nie będą pobierać dodatkowych żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu Zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej. Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota wynagrodzenia Globalnego Koordynatora, Współkoordynatora, BM Pekao i Współmenedżera z tytułu świadczonych przez nich usług na potrzeby Oferty wyniesie nie więcej niż 4,5% wartości Oferty rozumianej jako iloczyn ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz, odpowiednio, Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Ze względu na fakt, że na Datę Prospektu nie jest znana ani ostateczna liczba akcji, które zostaną objęte w ramach Oferty, ani Cena Akcji Oferowanych, niemożliwe jest precyzyjne określenie wielkości wpływów brutto z emisji Akcji Oferowanych. Dodatkowo, na Datę Prospektu Spółka szacuje pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę na kwotę około 1,5 mln PLN netto.

2. Dlaczego sporządzany jest Prospekt?

Powody zorganizowania Oferty

Emitent zamierza pozyskać wpływy brutto z emisji Akcji Nowej Emisji na poziomie ok. 180 mln PLN. Wysokość wpływów brutto z emisji Akcji Nowej Emisji uzależniona będzie od ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji przydzielonych w ramach Oferty oraz Ceny Emisyjnej Akcji Nowej Emisji. Przy szacowanych przez Emitenta kosztach Oferty ponoszonych przez Spółkę na poziomie 10 mln PLN, oczekiwane wpływy netto z emisji Akcji Nowej Emisji wyniosą ok. 170 mln PLN.

Wykorzystanie i szacunkowa kwota netto wpływów z Oferty

Spółka planuje przeznaczyć do 250 mln PLN na akwizycje podmiotów działających w obszarze CPaaS (ang. Communication Platform as a Service, platforma, która umożliwia dodawanie funkcji komunikacyjnych do własnych aplikacji bez konieczności budowania własnej infrastruktury). Na Datę Prospektu, Emitent prowadzi analizy potencjalnych celów akwizycji działających w regionie Europy Środkowowschodniej, dążąc przy tym do identyfikacji atrakcyjnych podmiotów o następującej charakterystyce: (i) specjalizujących się w usługach CPaaS z wykorzystaniem jednego konkretnego kanału komunikacji oraz wyróżniających się znaczącą bazą klientów. Inwestycje w tego typu podmioty stwarzają korzystne perspektywy w zakresie realizacji synergii przychodowych wynikających z możliwości oferowania klientom przejmowanych podmiotów dodatkowych usług bazujących na szerokim portfolio produktowym Grupy, (ii) wyróżniających się międzynarodowym portfelem klientów. Pomyślna realizacja rozważanych planów akwizycyjnych pozwoliłaby Grupie na przyspieszenie realizacji strategii budowy silnego gracza na rynku usług CPaaS w regionie oraz umożliwiłaby skokowy wzrost skali działalności, (iii) posiadających technologię rozszerzającą kompetencje Grupy w obszarze CPaaS, co umożliwiłoby rozszerzenie portfolio usług grupy o kolejne wysokomarżowe produkty. Emitent zamierza przeznaczyć na realizację rozważanych przejęć kwotę do ok. 250 mln PLN. Wskazana wartość planowanych nakładów została wyznaczona w oparciu o szacunki Zarządu dotyczące poziomów wyceny w historycznych transakcjach spółek o podobnej do rozważanych celów przejęć skali działalności oraz oferujących zbliżone portfolio produktowe. Ostateczna liczba przejęć oraz wysokość nakładów będzie zależała od: (i) liczby zainicjowanych procesów transakcyjnych, (ii) rezultatu negocjacji ze sprzedającymi, (iii) oceny potencjalnych korzyści oraz synergii bazującej na rezultatach procesu due diligence oraz (iv) możliwości finansowych Emitenta w momencie przeprowadzania transakcji. Emitent będzie dążył do wykorzystania środków z oferty w ciągu 12 miesięcy od otrzymania środków z emisji, przy zastrzeżeniu specyfiki procesów przejęć, które w zależności od złożoności transakcji mogą trwać od ok. 3 do nawet 12 miesięcy.

Na opisywany cel Emitent przeznaczy 100% środków pozyskanych w ramach Oferty, tj. ok. 170 mln PLN wpływów netto przy założeniu uplasowania wszystkich Akcji Nowej Emisji po Cenie Maksymalnej. W przypadku niedoboru środków pieniężnych pozyskanych w ramach Oferty, Emitent będzie finansował realizację ww. celów z wykorzystaniem środków własnych generowanych w ramach działalności operacyjnej, kredytów bankowych, pożyczek lub innych źródeł kapitału obcego.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Prospekcie. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności i cenę rynkową Akcji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części inwestycji w Akcje Oferowane. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu ryzyka określone poniżej nie będą stanowiły kompletnej ani wyczerpującej listy i w związku z tym na Datę Prospektu przedstawione poniżej ryzyka nie mogą być traktowane, jako jedyne, na które Spółka jest narażona. Spółka może być narażona na dodatkowe ryzyka i niewiadome, które nie są obecnie znane Spółce.

Istotność każdego z poniższych ryzyk została oceniona przez Emitenta w oparciu o dwa czynniki, tj. (i) prawdopodobieństwo jego wystąpienia oraz (ii) przewidywaną skalę negatywnego wpływu na Spółkę i papiery wartościowe objęte Prospektem. Ocena ww. czynników została przeprowadzona z wykorzystaniem skali jakościowej dla każdego z czynników: niska (1) – średnia (2) – wysoka (3). Czynniki ryzyka wymieniane są w kolejności od najistotniejszych do najmniej istotnych.

2.1. Ryzyka dotyczące działalności Grupy

Ryzyko wzrostu kosztów zakupu wiadomości sms oraz dostępu do systemów poczty elektronicznej i możliwości wysyłki wiadomości push

Grupa prowadzi działalność w zakresie udostępniania Platform Vercom, służących do integracji oraz automatyzacji wielokanałowej komunikacji w modelu CPaaS. Jednym z głównych kanałów komunikacji są wiadomości sms, nabywane hurtowo od operatorów telekomunikacyjnych i międzynarodowych agregatorów ruchu sms, w oparciu o umowy zawarte na czas nieokreślony z krótkimi okresami wypowiedzenia lub krótkimi okresami gwarantowanej stałości cen. Ze względu na obowiązujące praktyki rynkowe Grupa nie ma możliwości zawarcia umów długoterminowych, z gwarancją ceny. Na podstawie zmian cen obserwowanych w okresie HIF, jak również mając na uwadze, że średnie ceny usług telekomunikacyjnych w Polsce (w tym ceny sms) są niższe od średnich cen w Unii Europejskiej, istnieje ryzyko wzrostu cen sms i w konsekwencji obniżenia marży zysku brutto na sprzedaży Grupy w horyzoncie kolejnych kilku lat. Ze względu na zbyt dużą liczbę zmiennych (m. in. skala możliwych podwyżek cen, skala partycypacji klientów we wzrostach cen, dynamika liczby wysłanych wiadomości, udział kanału sms w przychodach oraz w marży zysku brutto) na Datę Prospektu Emitent nie miał możliwości oszacowania skali ewentualnego obniżenia ww. marży.

Prócz sms, jako kanały komunikacji, Grupa wykorzystuje na dużą skalę wiadomości email i push. Za możliwość wysyłania wiadomości email Grupa uiszcza opłaty na rzecz niektórych operatorów poczty elektronicznej. W przypadku pozostałych operatorów poczty email oraz dostępu do systemów operacyjnych urządzeń mobilnych dla kanału push, komunikacja odbywa się bezpłatnie, jednak może ulec to zmianie w przyszłości, w szczególności w miarę wzrostu popularności wiadomości push oraz osiągnięcia liczby wysłanych wiadomości będącej atrakcyjną z punktu widzenia monetyzacji dla właścicieli systemów operacyjnych systemów mobilnych.

W zależności od skali zjawiska oraz gotowości klientów Grupy do partycypacji w podwyżkach, realizacja ryzyka może mieć przejściowy lub trwały negatywny wpływ na perspektywy wzrostu przychodów, rentowność lub sytuację finansową Grupy. W dotychczasowej historii Grupy ryzyko to realizuje się okresowo. Grupa ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w wysyłce wiadomości email oraz push

Wysyłka wiadomości email w skali realizowanej przez Grupę jest możliwa we współdziałaniu z operatorami poczty elektronicznej. Wysyłka wiadomości push, generowanych przez aplikacje na urządzeniach mobilnych, jest możliwa wyłącznie we współdziałaniu z dostawcami mobilnych systemów operacyjnych. Nie można wykluczyć, że w związku ze zmianami regulaminów, polityk lub innych regulacji wewnętrznych operatorów poczty elektronicznej lub dostawców mobilnych systemów operacyjnych, będących jednocześnie administratorami platform oferujących dostęp do aplikacji generujących wiadomości email i push, jak również wskutek podjęcia przez te podmioty arbitralnych, nieuzasadnionych publicznie decyzji, wysyłka wiadomości email lub push zostanie w pewnych zakresach czasowo lub trwale ograniczona. Do Daty Prospektu Grupa nie zetknęła się z

informacjami, które mogłyby wskazywać na możliwość wprowadzenia ograniczeń przez operatorów poczty elektronicznej albo dostawców mobilnych systemów operacyjnych, jednak mając na uwadze niektóre historyczne decyzje globalnych operatorów różnego rodzaju usług, podejmowane wobec podmiotów będących dostawcami treści, aplikacji lub innego oprogramowania, nie można wykluczyć zmian w tym zakresie, w szczególności ze strony globalnych operatorów poczty elektronicznej, którzy mogą w przyszłości wprowadzić ograniczenia w zakresie liczby, zawartości lub treści wysyłanych wiadomości email. Dodatkowo istnieje ryzyko wprowadzenia przez wybranych operatorów poczty elektronicznej blokady stosowanych przez Grupę klas adresów IP, co skutkowałyby niemożnością dostarczenia części wysyłanych wiadomości email. Nie można także wykluczyć, że dostawcy mobilnych systemów operacyjnych mogliby podjąć działania zmierzające do ograniczenia wysyłki wiadomości push lub wprowadziliby nowe zasady udostępniania oprogramowania. Takie działania mogą być podejmowane przez operatorów poczty elektronicznej lub dostawców mobilnych systemów operacyjnych w celu realizacji ich priorytetów biznesowych, nieuwzględniających ewentualnych konsekwencji dla Grupy w postaci np. ograniczenia liczby wysyłanych wiadomości lub wzrostu kosztów prowadzenia działalności przez Grupę, których przeniesienie na klientów Grupy w całości lub istotnej części okazałoby się niemożliwe lub utrudnione.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy wzrostu przychodów, rentowność lub sytuację finansową Grupy. W dotychczasowej historii Grupy ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią w przypadku realizacji dla jednego z kanałów oraz wysoką w przypadku realizacji w obu kanałach jednocześnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z ograniczeniem współpracy lub pogorszeniem warunków współpracy z istotnymi klientami

Grupa posiada zdwersyfikowaną bazę klientów, wśród których wyróżnia grupę klientów istotnych, mających ponadprzeciętny wpływ na wielkość przychodów generowanych przez Grupę. Do grupy klientów istotnych Grupa zalicza podmioty generujące powyżej 1% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, których liczba w roku 2020 wyniosła 18. Skala bieżącej współpracy z tymi klientami jest zależna m. in. od natężenia działań informacyjnych z ich strony, natężenia skali transakcji dokonywanych z ich udziałem, aktualnych preferencji sposobów komunikacji (zmiennosc strategii komunikacji) oraz podejmowania działań informacyjnych wywołanych zdarzeniami jednorazowymi, np. kampania związana ze zmianą przepisów lub regulaminów. Jednym z najważniejszych działań podejmowanych we współpracy z grupą klientów istotnych jest ciągłe wskazywanie im możliwości efektywnego wykorzystania narzędzi oferowanych przez Grupę, w szczególności w związku ze zmianami zachodzącymi w organizacjach klientów lub w ich otoczeniu biznesowym, z jednoczesnym elastycznym modelowaniem oferty, w tym cen usług świadczonych przez Grupę. Znaczące trwałe ograniczenie współpracy lub zakończenie dotychczasowej współpracy z Grupą przez istotnych klientów mogłoby prowadzić do obniżenia wolumenów przesyłanych wiadomości. Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na wysokość realizowanych przychodów oraz, w mniejszym stopniu, na wysokość zysku brutto na sprzedaży, co mogłoby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako niską i prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z przejęciami realizowanymi przez Grupę

Realizacja strategii Grupy wiąże się między innymi z selektywnym przejmowaniem (i) podmiotów o zbliżonym profilu działalności w Polsce oraz za granicą oraz (ii) podmiotów dysponujących technologią, która wpisuje się w plany dalszego rozwoju Grupy lub komplementarną do obecnie świadczonych usług. W toku podejmowania decyzji o przejęciu, jak również w trakcie realizacji przejęcia, możliwe jest popełnienie szeregu błędów oraz wystąpienie szeregu odchyłeń od założeń przyjętych dla transakcji, do których należą w szczególności: niewłaściwa ocena zdolności do generowania zysków przez przejmowany podmiot, niewłaściwa analiza potencjału oferty produktowej lub rozwiązań technologicznych przejmowanego podmiotu, niezgodne z założeniami efekty integracji przejmowanego podmiotu z Grupą, odejście części klientów przejmowanego podmiotu, odejście wybranych członków kluczowego personelu lub całych zespołów przejmowanego podmiotu, ograniczenie współpracy z dostawcami przejmowanego podmiotu. Na wystąpienie odchyłeń i popełnienie błędów wpływ mogą mieć w szczególności (i) brak dostępu do pełnej informacji finansowej i technologicznej dotyczącej przejmowanych podmiotów, (ii) niekompletność lub nierzetelność danych przedstawionych przez przejmowane podmioty, zarówno w odniesieniu do nich samych, jak i do ich otoczenia rynkowego, (iii) brak wiedzy ze strony Grupy odnośnie uwarunkowań lokalnych, (iv) brak wystarczających umiejętności ze strony personelu Grupy lub personelu przejmowanych podmiotów.

Do istotnych ryzyk związanych z rozwojem przez akwizycje należy również brak dostatecznego zaangażowania ze strony Zarządu lub innych członków kadry kierowniczej Grupy w bieżące zarządzanie i rozwijanie działalności Grupy w obszarach niezwiązanych z akwizycjami, jeżeli proces integracji podmiotów przejmowanych nie będzie przebiegał według wcześniej poczynionych założeń. W przypadku przejęć realizowanych poza Polską, ryzyko stanowi również możliwy brak identyfikacji wszystkich zagadnień związanych z nowym rynkiem, w tym kwestii regulacyjnych lub rachunkowych, oraz pełnej znajomości uwarunkowań lokalnych danego kraju, mogących przełożyć się na niezgodne z oczekiwaniami efekty akwizycji.

W ocenie Emitenta, ze względu na znaczącą liczbę akwizycji, które Grupa planuje przeprowadzić w stosunkowo krótkim okresie, najprawdopodobniej w różnych krajach, w odniesieniu do podmiotów prowadzących różne rodzaje działalności, ryzyko to jest ponadprzeciętne w stosunku do innych podmiotów realizujących strategię rozwoju przez akwizycje.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy wzrostu przychodów, rentowność lub sytuację finansową Grupy. W dotychczasowej historii Grupy ryzyko to nie zrealizowało się. Grupa ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko popełnienia błędów lub wystąpienia nieoczekiwanych trudności związanych z szybkim rozwojem Grupy i realizacją strategii

Grupa prowadzi działalność w branży tzw. nowych technologii, tj. w środowisku, w którym zachodzą częste, znaczące oraz nieprzewidywalne zmiany technologii, a w konsekwencji – otoczenia rynkowego. Zmiany te zachodzą szybciej, niż w przypadku innych branż, co powoduje wzrost ryzyka w zakresie planowania i realizacji rozwoju. Strategia Grupy zakłada m. in. jednoczesne (i) zwiększanie liczby klientów w drodze rozwoju organicznego oraz przez akwizycje, w tym poprzez ekspansję zagraniczną, (ii) zwiększanie przychodów ze sprzedaży od dotychczasowych klientów, (iii) poszerzanie oferty usług oraz dostępnych kanałów komunikacji (rodzajów wiadomości wykorzystywanych jako medium do przekazywania treści), (iv) poszerzanie oferty w zakresie usług dodatkowych. Równoległa realizacja wszystkich powyższych celów, wymagających często zarządzania priorytetami, w tym w szczególności wdrażanie nowych usług w kooperacji z największymi globalnymi graczami, wiąże się z podwyższonym ryzykiem popełnienia błędów o charakterze biznesowym, technicznym i organizacyjnym. Do błędów, których popełnienie może wiązać się z najdalej idącymi konsekwencjami, należą w szczególności (i) niewłaściwa ocena przyszłego popytu na nowe rozwiązania, (ii) niewłaściwa alokacja zasobów finansowych i ludzkich pomiędzy poszczególne projekty, powodująca brak możliwości wdrożenia rozwiązań pierwotnie uznanych za nie priorytetowe, (iii) niewłaściwe prowadzenie relacji z podmiotami, z którymi współpraca jest konieczna dla prowadzenia wysyłki wiadomości w poszczególnych kanałach, zarówno istniejących, jak i jeszcze nie poznanych (obecnie operatorzy poczty elektronicznej, dostawcy mobilnych systemów operacyjnych). Możliwe jest zatem, iż z powodu błędów popełnionych przez Grupę lub z powodu wystąpienia nieoczekiwanych trudności, nowe usługi nie będą odpowiadały oczekiwaniom klientów lub kooperantów Grupy, a działalność Grupy na nowych rynkach nie będzie rozwijała się zgodnie z założeniami.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy wzrostu przychodów, rentowność lub sytuację finansową Grupy. W dotychczasowej historii Grupy ryzyko to nie zrealizowało się. Grupa ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko zachowania konkurencyjności oferty usług

Działalność Grupy opiera się na tworzeniu oraz komercjalizacji nowoczesnych rozwiązań technologicznych. W związku z szybkim rozwojem technologii Grupa identyfikuje ryzyko związane z pojawieniem się nowych rozwiązań technologicznych lub modeli świadczenia usług, które negatywnie wpłyną na konkurencyjność usług dotychczas oferowanych przez Grupę. Ryzyko to dotyczy w szczególności potencjalnego braku możliwości lub znacznego opóźnienia wdrożenia przez Grupę nowych kanałów komunikacji, m. in. na skutek braku dostępu do takich kanałów (ograniczenia narzucane przez właścicieli oprogramowania lub zarządzających kanałami), braku możliwości opracowania lub wdrożenia oprogramowania służącego do wykorzystywania nowych kanałów (ograniczenia w wiedzy technologicznej, zasobach lub dostępie do technologii) lub braku możliwości dostosowania funkcjonalności nowych kanałów do oczekiwań klientów. Ziszczenie się ryzyka może wpłynąć negatywnie na perspektywy współpracy Grupy z dotychczasowymi klientami oraz możliwość pozyskiwania nowych. Realizacja ryzyka może mieć zatem negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. W dotychczasowej historii Grupy ryzyko to nie zrealizowało się. Grupa ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyka związane z zespołem ludzkim

Ze względu na profil działalności koncentrujący się na rozwijaniu zaawansowanego oprogramowania w zakresie komunikacji elektronicznej oraz telekomunikacji, Grupa jest uzależniona od wysoko wykwalifikowanych ekspertów, inżynierów i programistów, specjalizujących się w wąskich obszarach technologii.

Część z zatrudnionych osób pracuje na rzecz Grupy od ponad dziesięciu lat, co przekłada się na bardzo głęboką i szczegółową znajomość mechanizmów funkcjonowania świadczonych usług na poziomie programistycznym. Dodatkowo, w relatywnie niewielkiej organizacji, jaką jest Grupa, sukces w dużym stopniu zależy od indywidualnych umiejętności i jakości pracy każdego ze specjalistów. Brak możliwości spełnienia zapewnienia konkurencyjnych poziomów wynagrodzeń lub implementacji odpowiednich instrumentów motywacyjnych rodzi ryzyko utraty kluczowych członków zespołu menedżerskiego, programistycznego lub pozostałych ekspertów i w rezultacie rozpoczęcie przez nich pracy na rzecz podmiotów konkurencyjnych.

W związku z dynamicznym rozwojem, Grupa systematycznie rekrutuje nowych wysokokwalifikowanych ekspertów w wąskich specjalizacjach, których umiejętności są niezbędne dla rozwijania oferty i podnoszenia jakości usług, zarówno w Polsce, jak i zagranicą. W oparciu o doświadczenia z okresu kilkunastu miesięcy przed Datą Prospektu, Grupa identyfikuje ryzyko braku możliwości pozyskania pracowników niezbędnych dla dalszego rozwoju Grupy, co jest w szczególności związane ze wzrostem liczby ofert pracy pochodzących od innych podmiotów z branży tzw. nowych technologii, które dynamicznie zwiększają skalę swojej działalności, a tym samym zatrudnienia.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. W dotychczasowej historii Grupy ryzyko to nie zrealizowało się. Grupa ocenia istotność ryzyka jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyka związane z awarią urządzeń i systemów informatycznych

Jako podmiot wytwarzający i sprzedający usługi z zakresu tzw. nowych technologii, Grupa całkowicie opiera swoją działalność na szeroko pojętych zasobach informatycznych. Wystąpienie jakiegokolwiek awarii systemu nie stanowi w przypadku Grupy awarii obejmującej jedynie wybrany fragment działalności, ale dotyczyć może całości zakresu świadczonych usług, a zatem może mieć charakter krytyczny.

Grupa opiera swoją działalność o nowoczesne systemy informatyczne i telekomunikacyjne, w tym serwery własne zlokalizowane w serwerowniach zewnętrznych oraz łączy z operatorami telefonii mobilnej i poczty elektronicznej. Jednocześnie, w związku z zawartymi umowami, poszczególne podmioty z Grupy zobowiązane są do zapewnienia bardzo wysokiego poziomu świadczonych usług. Pomimo, iż serwery wykorzystywane przez Grupę posiadają tzw. *back-up*, czyli inne serwery w innych lokalizacjach, które są w stanie zastąpić całość lub część procesów pierwotnie wykonywanych z wykorzystaniem uszkodzonych urządzeń, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności, które opóźnią dostęp do serwerów zapasowych lub uniemożliwią ich wykorzystanie w ogóle. Zaistnienie poważnej awarii wykorzystywanych urządzeń, ich zniszczenie lub utrata, może spowodować czasowe lub długotrwałe wstrzymanie części lub całości działalności lub trudności w realizacji usług, w tym przedpłaconych, w tym w szczególności niezrealizowanie zaplanowanych wysyłek wiadomości lub wysyłek wiadomości transakcyjnych.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. W przeszłości miały miejsce pojedyncze przypadki awarii urządzeń i systemów informatycznych wykorzystywanych przez Grupę, jednak nigdy nie miały one charakteru długotrwałego czy krytycznego, a tym samym nie wpłynęły istotnie na działalność Grupy i jej wyniki. Grupa ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko ataków na infrastrukturę własną i klientów Grupy

W związku z zarządzaniem infrastrukturą informatyczną, w szczególności serwerami należącymi do Grupy, działalność Grupy jest narażona na ataki ze strony cyberprzestępców. Do dwóch najpoważniejszych rodzajów potencjalnych ataków należą ataki mające na celu uzyskanie nieuprawnionego dostępu do danych oraz tzw. ataki DDoS, tj. mające na celu blokowanie serwerów, polegające na kierowaniu na wybrane serwery bardzo dużego, sztucznie obciążającego ruchu. W ocenie Grupy, mechanizmy zabezpieczeniowe stosowane przez Grupę są wystarczające dla zapewnienia bezpieczeństwa klientów i jej samej, jednak pomimo systematycznego

usprawniania i modyfikacji wykorzystywanych rozwiązań nie można wykluczyć, że w przyszłości okażą się one nieskuteczne.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. W przeszłości miały miejsce pojedyncze przypadki ataków na systemy informatyczne wykorzystywane przez Grupę, jednak nigdy nie miały one charakteru długotrwałego czy krytycznego, a tym samym nie wpłynęły istotnie na działalność Grupy. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z przetwarzaniem na znaczną skalę danych osobowych przez Grupę

W ramach bieżącej działalności, Grupa na znaczną skalę przetwarza dane osobowe powierzone przez swoich klientów, służące do wysyłki wiadomości rozsyłanych poprzez infrastrukturę należącą do Grupy. Są to zbiory danych należące do największych podmiotów prowadzących działalność e-commerce na rynkach działalności Grupy, banków, agend administracji publicznej oraz podmiotów z branży fin-tech, liczące nierzadko miliony rekordów. Przetwarzanie tak dużych zbiorów danych osobowych przez poszczególne podmioty Grupy musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych obowiązującymi w Polsce, jak również w krajach, w których Grupa Emitenta lub jej klienci prowadzą lub będą prowadzili działalność, w szczególności Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych tj. Rozporządzeniem RODO.

Grupa nie może wykluczyć, że pomimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych przez któryś z podmiotów Grupy w tym zakresie, w szczególności nieprawidłowości w sposobie lub celu przetwarzania danych. Ujawnienie lub nieprawidłowości w przetwarzaniu mogą być efektem awarii infrastruktury, błędu ludzkiego lub działania umyślnego osób pracujących i współpracujących z Grupą. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Grupa może być narażona na zastosowanie wobec niej sankcji. Zgodnie z obowiązującymi przepisami naruszenie przepisów Rozporządzenia RODO może wiązać się z ryzykiem nałożenia na taki podmiot kary pieniężnej w wysokości nawet do 20 mln euro lub 4% wartości rocznego obrotu z roku poprzedzającego nałożenie kary. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Grupie roszczeń o naruszenie dóbr osobistych i skutkować utratą wiarygodności w oczach klienta lub większej grupy klientów, jeśli informacja o naruszeniu stałaby się informacją publiczną.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Grupa ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z prawami autorskim do oprogramowania wykorzystywanego przez Grupę

W ramach prowadzonej działalności Grupa wykorzystuje w znaczącym zakresie oprogramowanie stworzone przez kadre zarządzającą, pracowników i współpracowników poszczególnych spółek, jak również nabyte w drodze przeprowadzonych akwizycji.

Naruszenie może nastąpić wskutek wykorzystania w ramach oferowanych usług całych programów lub ich części, do których prawa autorskie przysługują podmiotom trzecim. Sytuacja taka może nastąpić zarówno w wyniku nieuprawnionego wykorzystania efektów prac współpracowników i pracowników (także nieświadomego) podlegających ochronie przez Grupę, jak też wskutek następczego wygaśnięcia uprawnienia np. wskutek wygaśnięcia lub wypowiedzenia licencji. Powyższe uwagi odnoszą się także do chronionych prawnie baz danych. Podstawą prawną korzystania z oprogramowania przez Grupę są odpowiednie umowy licencyjne lub umowy przenoszące autorskie prawa majątkowe. Emitent nie może zapewnić, że w każdym przypadku nabycie praw nastąpiło skutecznie lub w niezbędnym zakresie jak również, że osoby trzecie nie będą podnosiły przeciwko Grupie roszczeń zarzucając naruszenie ich praw własności intelektualnej, bądź że ochrona praw będzie realizowana skutecznie. Oprócz tego, w ramach prac wewnętrznych nad własnymi rozwiązaniami informatycznymi prowadzonymi z udziałem osób współpracujących z Grupą na podstawie umów o pracę i umów cywilnoprawnych, nie można wykluczyć sytuacji, w której mogą powstać wątpliwości czy Grupa skutecznie nabyła we właściwym zakresie autorskie prawa majątkowe do rozwiązań informatycznych stworzonych przez takie osoby. Należy mieć na uwadze, że przepisy dotyczące korzystania czy przeniesienia praw własności intelektualnej wymagają szczegółowych uregulowań m.in. w zakresie: (i) konkretnego wskazania utworu, do którego prawa będą przenoszone, (ii) właściwego określenia pól eksploatacji, (iii) powiązania wytworzenia praw z wynagrodzeniem, (iv) czasu przejścia praw, (v) wskazania stosunku do utworów zależnych. Powyższe wskazania

dotyczą prawa polskiego, a rozwiązania informatyczne zostają wypracowywane również w spółkach zależnych gdzie zastosowanie ma co do zasady prawo lokalne. W konsekwencji, Grupa może być narażona na ryzyko zgłaszania roszczeń przez twórców oprogramowania.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. W dotychczasowej historii Grupy ryzyko to nie zrealizowało się. Grupa ocenia istotność ryzyka jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyka związane z wpływem pandemii COVID-19 na działalność Grupy

Wpływ na popyt na usługi Grupy

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

Mając jednak na uwadze trwający w 2021 roku rozwój pandemii, brak możliwości przewidzenia liczby i siły jej kolejnych fal oraz ich skutków dla działalności poszczególnych klientów Grupy, na które mogą mieć bezpośredni wpływ m. in. ograniczenia w zakresie prowadzenia działalności, ograniczenia w zakresie przemieszczania się, skala i jakość pomocy publicznej dla poszczególnych branż, dostępność do szczepień przeciw COVID-19, Grupa nie ma możliwości jednoznacznej oceny przyszłych kierunków i skali wpływu pandemii na swoją działalność. Grupa identyfikuje jednak znaczące ryzyko pogorszenia się sytuacji gospodarczej swoich klientów, w szczególności ze względu na spadek popytu na oferowane przez nich produkty i usługi.

Długotrwałe utrzymywanie się pandemii COVID-19 może również doprowadzić do wywołania ogólnosiłowego kryzysu gospodarczego, pociągającego za sobą m. in. istotne globalne ograniczenie liczby i wartości transakcji handlowych, w tym realizowanych w e-commerce, co przełożyłoby się na zmniejszenie liczby wiadomości wysyłanych przez klientów Grupy. Jednocześnie zmianom mogą ulec strategie marketingowe klientów Grupy, m. in. poprzez zmniejszenie budżetów, co może dodatkowo negatywnie wpłynąć na liczbę wysyłanych wiadomości.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. W dotychczasowej historii Grupy ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Wpływ na działalność operacyjną Grupy

W ocenie Grupy, trwająca w Dacie Prospektu pandemia COVID-19 nie wywiera istotnego wpływu na działalność operacyjną Grupy. Po przeprowadzonej na początku pandemii reorganizacji sposobu pracy, Grupa nie odnotowała spadku efektywności pracy jakiegokolwiek z działów. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia przypadków zarażenia powodujących konieczność poddania kwarantannie wybranych pracowników. Realizacja ryzyka może oznaczać czasową utratę zdolności do pracy przez wybranych członków personelu Grupy.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. W dotychczasowej historii Grupy ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Wpływ na opóźnienia spływu należności

Ze względu na możliwe opóźnienia spływu należności spowodowane pogorszeniem sytuacji gospodarczej klientów Grupy, Zarząd identyfikuje ryzyko wzrostu stanów należności, którego realizacja pociągnęłaby za sobą zwiększenie zadłużenia Grupy poprzez wzrost wartości sald linii kredytowych. Wpłynęłoby to zarówno na koszty finansowe, jak i strukturę bilansu Grupy. Jednocześnie, trwałe pogorszenie sytuacji gospodarczej klientów Grupy, przekładające się na trwałe nieregulowanie należności wobec podmiotów z Grupy, może przełożyć się na wzrost kosztów odpisów aktualizujących wartość należności, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko pogorszenia terminowości spływu należności zrealizowało się w drugim kwartale 2020 roku, w którym wybranym klientom Grupa wydłużyła terminy płatności należności. W

wyniku podjętych działań sytuacja unormowała się w trzecim kwartale 2020 roku. Spółka ocenia istotność ryzyka jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Wpływ sytuacji makroekonomicznej

Ze względu na bezpośrednie przełożenie na skalę działalności Grupy liczby transakcji handlowych dokonywanych przez podmioty reprezentujące wszystkie branże, zwłaszcza w obliczu dynamicznie rosnącego udziału transakcji e-commerce, działalność Grupy może być wrażliwa na europejskie lub globalne niekorzystne zmiany sytuacji makroekonomicznej, a w szczególności na wzrost stopy bezrobocia, spadek siły nabywczej, spadek skłonności do konsumpcji oraz pogorszenie się wskaźnika ufności konsumenckiej (optymizmu konsumentów). Zjawiska te mogą negatywnie wpływać na skłonność do konsumpcji, a tym samym na liczbę transakcji w sektorze e-commerce, co przełożyłoby się negatywnie na liczbę wiadomości wysyłanych za pośrednictwem Platform Vercom.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. W dotychczasowej historii Grupy ryzyko to nie zrealizowało się. Grupa ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko podatkowe dot. ulgi IP Box

W ramach prowadzonej działalności Spółka korzysta z preferencyjnego opodatkowania dochodów uzyskiwanych ze sprzedaży produktów lub usług wytwarzanych w oparciu o prawo własności intelektualnej – ulgi IP Box (Innovation Box). Podatnik, który spełnia warunki określone w przepisach o uldze IP Box, deklaruje w zeznaniu rocznym wysokość dochodu z kwalifikowanego prawa własności intelektualnej wyodrębnionego z ogólnego dochodu osiągniętego w ciągu roku podatkowego. Następnie do takiego wyodrębnionego dochodu stosuje 5% stawkę podatku zamiast stawki ogólnej. Z uwagi na fakt, że jest to rozwiązanie nowe, które pozwala rozliczyć dochody pozyskane od roku 2019, budzi ono wątpliwości prawne, a mechanizm jego stosowania nie jest do końca jasny. Do skorzystania z ulgi konieczne jest prowadzenie działalności badawczo rozwojowej w rozumieniu Ustawy o CIT, wytworzenie kwalifikowanego prawa własności intelektualnej, mieszczącego się na zamkniętej liście wprost wskazanej w Ustawie o CIT, przygotowanie szczegółowego zestawienia kosztów związanych z tworzonym kwalifikowanym prawem własności intelektualnej, poprawne kalkulowanie wskaźnika nexus oraz właściwe określenie dochodu związanego z komercjalizacją wytworzonego kwalifikowanego prawa własności intelektualnej. Emitent otrzymał korzystną interpretację indywidualną, która wskazuje, że Spółka prawidłowo identyfikuje i ocenia wszystkie elementy pozwalające jej skorzystać z ulgi IP Box jednak należy pamiętać, że interpretacja indywidualna odnosi się jedynie do opisanego stanu faktycznego i nie może stanowić wykładni prawa. W przypadku stwierdzenia przez właściwy organ, że stan faktyczny nie był prawidłowo opisany w interpretacji indywidualnej Spółka nie będzie mogła skorzystać z ochrony jaką daje interpretacja indywidualna i w konsekwencji może być zobligowana do zapłaty różnicy pomiędzy kwotą podatku obliczona na podstawie stawki ogólnej a kwota przy zastosowaniu ulgi IP Box. Może to wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Kwota ulgi IP Box za rok 2019 wynosi 1,4 mln zł, a za rok 2020 1,9 mln zł.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Grupa ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko odpowiedzialności za zobowiązania kredytowe spółek z grupy R22

Umowa kredytowa spółek z grupy R22, w tym Emitenta, opisana w pkt 9.13 Prospektu, obejmuje specyficzne postanowienia, które przewidują odpowiedzialność pozostałych kredytobiorców (w tym Vercom oraz niektórych Spółek Zależnych, które na mocy odrębnych oświadczeń przystąpiły do długu) za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z ww. umowy w przypadku naruszenia postanowień umowy kredytowej przez jednego z kredytobiorców. Podmiotem w pierwszej kolejności odpowiedzialnym za spłatę wypłat z tytułu kredytu lub transzy udostępnionej danemu podmiotowi jest podmiot, któremu dany kredyt lub transza jest przeznaczona. Niezależnie od powyższego, kredytobiorcy, w tym Emitent oraz, na zasadach opisanych powyżej, niektóre Spółki Zależne ponoszą solidarną odpowiedzialność za wszystkie zobowiązania wynikające z umowy kredytu i pozostałych dokumentów finansowania, w tym dokumentów ustanawiających zabezpieczenia. Powyższe oznacza, że jeżeli środki przeznaczone na zapłatę należnych kwot, za które w pierwszej kolejności odpowiedzialny jest dany podmiot będą niewystarczające, to brakująca kwota zostanie zapłacona przez pozostałych kredytobiorców, co może dotyczyć również Emitenta lub niektórych Spółek Zależnych. Ponadto, ww. umowa kredytowa przewiduje szereg zobowiązań nakładanych na kredytobiorców, a także obowiązek dotrzymania przez poszczególnych kredytobiorców określonych kowenantów. Naruszenie powyższych zobowiązań przez któregośkolwiek z kredytobiorców, innego niż Spółka rodzi ryzyko poniesienia przez Grupę

negatywnych konsekwencji, w tym m.in. utracenie finansowania w wyniku rozwiązania umowy kredytowej, czy też obowiązku spłaty zobowiązań pozostałych kredytobiorców.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy, co wynikałoby zarówno z konieczności zapłaty kwot w maksymalnej wysokości stanowiącej równowartość udzielonego finansowania, wskazanej w pkt 9.13 Prospektu powiększonej o odsetki i inne opłaty należne bankom, jak i utraty finansowania udzielonego Vercom w kwocie 55,2 mln zł. W dotychczasowej historii Grupy ryzyko to nie zrealizowało się, co wynika z prawidłowej realizacji ww. umowy przez pozostałych kredytobiorców. Grupa ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niską.

2.2. Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami

Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem

Na Datę Prospektu R22 posiada łącznie 10.113.850 Akcji stanowiących w zaokrągleniu, 69,89% kapitału zakładowego Spółki, które uprawniają do 10.113.850 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi, w zaokrągleniu, 70,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ze względu na posiadany pakiet Akcji, R22 wywiera, a po zakończeniu Oferty będzie wywierał wpływ na strukturę prawną i kapitałową Spółki, jak również sprawować kontrolę i wywierać wpływ na sprawy, które wymagają działania akcjonariuszy. W szczególności, R22 może wywierać istotny wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia dotyczące wypłaty dywidendy oraz wysokości dywidendy, a nawet zdecydować o wstrzymaniu wypłaty dywidendy w określonych latach finansowych. W konsekwencji, R22 może pośrednio mieć uprawnienia do wywierania wpływu na istotne sprawy Spółki, w tym na strategię Spółki oraz kierunki rozwoju jej działalności.

Akcjonariusze Sprzedający posiadają łącznie 4.086.550 Akcji stanowiących w zaokrągleniu, 28,24% kapitału zakładowego Spółki, które uprawniają do 4.086.550 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi, w zaokrągleniu, 28,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przy czym, Oferujący w ramach zamierzają sprzedać do 1.000.000 sztuk Akcji. Nie można wykluczyć ryzyka, że interesy i działania R22 oraz Akcjonariuszy Sprzedających, nawet po przeprowadzeniu Oferty i zmianie struktury akcjonariatu, nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych, w szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że R22 i Oferujący zawrą porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej (w zakresie wspólnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, nabywania akcji Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki), w konsekwencji czego będą posiadać znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz możliwość podejmowania istotnych decyzji związanych z działalnością Spółki, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru czy też zmiany Statutu. Ponadto R22 oraz Oferującym przyznane są uprawnienia osobiste w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej.

Materializacja powyżej wskazanych działań, rozbieżna z interesami akcjonariuszy mniejszościowych, może mieć negatywny wpływ na cenę oraz notowania Akcji.

W celu ochrony przed materializacją opisanego powyżej ryzyka oraz na potrzeby spełnienia kryteriów dopuszczenia do obrotu Akcji na rynku regulowanym (podstawowym), Emitent przy wsparciu profesjonalnych doradców podejmie stosowne działania w celu rozproszenia struktury akcjonariatu oraz plasowania akcji na podstawie umowy o plasowanie akcji. Ponadto, Spółka, korzystając z usług profesjonalnych doradców, przeprowadzi Ofertę oraz dołoży wszelkich starań, aby Oferta przebiegła zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, standardami rynkowymi oraz harmonogramem zamieszczonym w treści Prospektu. Jednakże, w ocenie Emitenta, ziszczenie się poszczególnych przesłanek ryzyka zależy w znaczącym stopniu od wyników Oferty.

Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami, zmianę modelu biznesowego Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania oraz cenę Akcji.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko niedojścia Oferty Akcji Nowej Emisji do skutku oraz możliwego poniesienia straty przez inwestorów

Oferta nie dojdzie do skutku gdy: (i) co najmniej jedna Akcja Nowej Emisji nie zostanie objęta i należycie opłacona, lub (ii) Zarząd nie złoży wniosku dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji w terminie przewidzianym przez prawo, lub (iii) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji. Ponadto Oferta nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia Spółki od przeprowadzenia Oferty.

Zgodnie z treścią art. 432 § 4 KSH uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem może zawierać upoważnienie zarządu lub rady

nadzorczej do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż określona przez walne zgromadzenie suma minimalna ani wyższa niż określona przez walne zgromadzenie suma maksymalna tego podwyższenia.

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do określenia ostatecznej liczby Akcji Serii D w Ofercie (wyznaczonej w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego). Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji serii D najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych. Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji oferowanych w Ofercie oraz subskrybowania przez Inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Nowej Emisji niż ustalana przez Zarząd sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Akcji Nowej Emisji nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Emisja Akcji Nowej Emisji wymaga zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi, a w efekcie emisja Akcji Nowej Emisji nie dojdzie do skutku, jeżeli Zarząd nie złoży w odpowiednim terminie do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wraz z wymaganymi dokumentami, w szczególności oświadczeniem określającym ostateczną sumę, o jaką został podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującego treść Statutu, w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Nowej Emisji objętych ważnymi zapisami. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi również, jeżeli właściwy sąd rejestrowy prawomocnie odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Nowej Emisji na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW, zwrot wpłat dokonanych na Akcje Nowej Emisji zostanie dokonany na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji, na rachunkach których na koniec ostatniego dnia notowań Praw do Akcji na GPW zapisane będą Prawa do Akcji. Właściciele Praw do Akcji nie będą uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Nowej Emisji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych. Niedojście do skutku emisji Akcji Nowej Emisji na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli Praw do Akcji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za Prawa do Akcji, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu. Również, w takim przypadku osoby mające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Nowej Emisji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego oraz dopuszczenie i wprowadzenie Akcji nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji, do obrotu na rynku regulowanym) GPW wymaga zgody zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w szczególności w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym, wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie, odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji na rynku regulowanym GPW nastąpi w II kwartale 2021 roku.

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu nie jest wymagane, (ii) ich zbywalność nie jest ograniczona, (iii) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne. Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać określone warunki. Ponadto, Spółka zwraca uwagę

inwestorów na „Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17.12.2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego”, zgodnie z którym wniosek Emitenta o wprowadzenie akcji objętych prospektem do obrotu giełdowego będzie rozpatrywany przy uwzględnieniu zasad w nim określonych.

W przypadku gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczalnych do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW. Należy mieć przy tym na względzie, że niektóre z ww. kryteria są uznaniowe i należą do oceny GPW. Spółka nie może zapewnić, że zostaną one, w ocenie GPW spełnione w dacie podejmowania decyzji. Emitent zakłada jednak, a także dołoży wszelkich starań by zapewnić, że po zakończeniu Oferty Spółka będzie spełniać wszystkie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Niemniej jednak ostateczna ocena, co do formalno-prawych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu akcji objętych Prospektem, będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez GPW. Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej Spółki liczonej na dzień poprzedzający dzień złożenia wniosku o dopuszczenie Akcji Istniejących, Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że na moment składania wniosku o dopuszczenie Akcji Dopuszczalnych zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia tych Akcji do obrotu. Emitent nie może zatem całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jego kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji na rynku regulowanym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

W przypadku zatem, gdy warunki dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW nie zostaną spełnione, do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego emisji Akcji Serii D w sądzie, dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany Akcji oraz rozpoczęcie notowań Akcji będzie możliwe dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym w zakresie rozproszenia Akcji wśród akcjonariuszy posiadających mniej niż 5% Akcji. Przy założeniu, że w ramach Oferty zostaną nabyte oraz objęte wszystkie Akcje Oferowane, przez akcjonariuszy, z których żaden nie będzie posiadał 5% lub więcej Akcji, warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW tj. rozproszenie na poziomie 25% akcji Spółki, zostanie spełniony dopiero po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji. Emitent nie zakłada, że już w chwili rozliczenia Oferty w zakresie Akcji Sprzedawanych, zostanie spełniony warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku podstawowym GPW tj. Inwestorzy nabędą co najmniej 500.000 Akcji Sprzedawanych o wartości co najmniej równoważności w PLN 17.000.000 EUR, a tym samym będzie możliwe notowanie Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na rynku podstawowym GPW. W przypadku w którym Akcje Sprzedawane nie będą uczestniczyć w Ofercie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW nie zostaną spełnione z uwagi na fakt, iż w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu znajdować się będzie w takiej sytuacji łącznie 4.143.450 Akcji, co odpowiada 22,43% ogólnej liczby głosów. W konsekwencji intencją Emitenta będzie dopuszczenie i wprowadzenia Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) GPW. Liczba Akcji Nowej Emisji, które muszą zostać objęte przez akcjonariuszy, z których żaden nie będzie posiadał 5% lub więcej Akcji, aby spełnić kryterium rozproszenia wynosi 2.730.060 sztuk.

W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym lub równoległym GPW Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect), a Oferta może zostać odwołana. W przypadku objęcia i opłacenia Akcji Oferowanych (w tym sprzedaży Akcji Sprzedawanych) w liczbie uniemożliwiającej spełnienie kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym lub równoległym) informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty, o ile będzie to mieć uzasadnienie, w celu umożliwienia Inwestorom wycofania złożonych zapisów na Akcje Oferowane.

Dodatkowo, na podstawie art. 5a ust. 3 Ustawy o Ofercie w przypadku niedopuszczenia Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności Prospektu Spółka będzie zobowiązana do zwrotu inwestorom wpłat na Akcje Nowej Emisji, a przydzielone w Ofercie Akcje Nowej Emisji ulegną umorzeniu na zasadach wskazanych w KSH. Zwrot wpłat dokonanych na Akcje Nowej Emisji zostanie dokonany na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji, na rachunkach których na koniec ostatniego dnia notowań Praw do Akcji na GPW zapisane będą

Prawa do Akcji. Właściciele Praw do Akcji nie będą uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Nowej Emisji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych. Ponadto, niedopuszczenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności Prospektu ale po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli Praw do Akcji w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za Prawa do Akcji, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu. Również, w takim przypadku osoby mające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Nowej Emisji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych. W przypadku, gdy po przeprowadzeniu Oferty rozproszenie akcjonariatu w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych i pozostałych Akcji Istniejących nie będzie wystarczające do ich dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym GPW równocześnie z Prawami do Akcji, Akcje Sprzedawane i pozostałe Akcje Istniejące zostaną wprowadzone do obrotu dopiero po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji oraz rejestracji Akcji Nowej Emisji przez KDPW.

Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania i cenę Akcji oraz sytuację finansową Spółki.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko pozostania w obrocie na rynku regulowanym wyłącznie Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych

Niezależnie od zamiaru Spółki co do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW w pierwszej kolejności Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, oraz Praw do Akcji, a Akcji Nowej Emisji niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji, nie można wykluczyć pozostania w obrocie na rynku regulowanym wyłączenie Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych. Powyższe może być konsekwencją: (i) niedokonania rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji albo (ii) niedopuszczenia Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności Prospektu.

W efekcie inwestorzy, którzy nabędą Akcje Istniejące mogą mieć ograniczoną możliwość dokonywania obrotu akcjami Spółki na GPW, co w efekcie może mieć istotnie negatywny wpływ na cenę rynkową Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych. Zbyt niski poziom płynności Akcji Istniejących może ograniczyć możliwość inwestorów do sprzedaży planowanej liczby Akcji Oferowanych po oczekiwanej przez nich cenie.

Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami, zmianę modelu biznesowego Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania i cenę Akcji oraz sytuację finansową Spółki.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie

Ryzyko niedopuszczenia do obrotu Praw do Akcji oraz ryzyko niedojścia emisji do skutku po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu

Dopuszczenie i wprowadzenie Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga zgody zarządu GPW i przyjęcia Praw do Akcji do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w szczególności w stosownych regulacjach GPW i KDPW. Brak dopuszczenia Praw do Akcji do obrotu lub opóźnienie ich dopuszczenia skutkować może ich niezbywalnością do czas debiutu Akcji Nowej Emisji na GPW lub dopuszczenia do obrotu Praw do Akcji. Tym samym, inwestorzy mogą ponieść negatywne konsekwencje ekonomiczne zamrożenia kapitału, zainwestowanego w Prawa do Akcji.

Z kolei w przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Nowej Emisji i niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym, uprawnieni z Praw do Akcji otrzymają zwrot środków równy iloczynowi liczby posiadanych przez nich Praw do Akcji oraz ceny emisyjnej jednej Akcji Nowej Emisji. W związku z tym podmioty, które nabyły Prawa do Akcji na rynku regulowanym za cenę wyższą od ceny emisyjnej mogą ponieść stratę w wysokości różnicy między ceną nabycia Praw do Akcji a kwotą zwróconą w związku z niedojściem emisji do skutku.

W przypadku, gdyby materializacja powyższych ryzyk nastąpiła wskutek działania lub zaniechania Emitenta, inwestorzy będą mogli dochodzić od Emitenta odszkodowania na zasadach ogólnych.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1. Definicje i terminologia

Terminy pisane w Prospekcie wielką literą, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w pkt. 24 Prospektu. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Prospekcie zostały wyjaśnione w pkt. 23 Prospektu.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Grupa”, „Grupa Emitenta”, „Grupa Kapitałowa” i podobne określenia odnoszą się do Spółki wraz ze wszystkimi Spółkami Zależnymi. Terminy „Spółka”, „Emitent” i „Vercom” dotyczą wyłącznie Vercom S.A. jako emitenta Akcji Oferowanych, bez uwzględnienia Spółek Zależnych.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania i opinie Spółki odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

3.2. Zastrzeżenia

Emitent zwraca uwagę, że inwestycja w Akcje Oferowanych pociąga za sobą ryzyko finansowe i w związku z tym przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej nabycia Akcji Oferowanych inwestorzy powinni wnikliwie zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w Prospekcie, a w szczególności z treścią pkt 2 Prospektu. Inwestorzy powinni samodzielnie ocenić znaczenie ww. informacji dla planowanej przez siebie inwestycji oraz dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w papiery wartościowe objęte Prospektem, w szczególności poprzez samodzielną analizę Grupy Kapitałowej, jej działalności oraz informacji znajdujących się w Prospekcie, a ponadto wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycją w Akcje Oferowane.

Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie, wraz z ewentualnymi zmianami do Prospektu wynikającymi z opublikowanych: (i) suplementów do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, (ii) komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz (iii) innych informacji przekazywanych zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej (punkt 3.4 Prospektu).

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Ofertą innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uznawać za autoryzowane przez Spółkę, Oferujących lub Koordynatorów.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej, ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Przed inwestycją w Akcje Oferowane wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych, właściwych w tym zakresie.

Ani Spółka, Oferujący ani Koordynatorzy nie składają inwestorom żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Oferowane dokonywanej przez danego inwestora.

Prospekt został zatwierdzony w dniu 12 kwietnia 2021 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego będącej właściwym organem, zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości Emitenta ani papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje oferowane na podstawie Prospektu. Komisja zatwierdzając Prospekt, stosownie do art. 2 lit. r Rozporządzenia Prospektowego weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne. Zatwierdzając Prospekt, Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez KNF, chyba że Prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. W przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia, obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

3.3. Ostrzeżenie dotyczące opodatkowania

Emitent ostrzega, że przepisy prawa podatkowego właściwe dla inwestora i przepisy prawa podatkowego, którym podlega Emitent mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych objętych Prospektem, w tym z tytułu udziału w zyskach Emitenta. Przed inwestycją w Akcje Oferowane wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych, właściwych w tym zakresie .

3.4. Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Spółki nie uległa zmianie. Ponadto, niektóre informacje znajdujące się w Prospekcie zostały przedstawione według stanu na daty określone w Prospekcie, które są inne niż Data Prospektu. W związku z tym informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po: (i) Dacie Prospektu lub (ii) innej dacie wskazanej w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone i będą podlegały aktualizacji, uzupełnieniu lub zmianie w przypadkach wymaganych przepisami prawa.

Prospekt, po jego zatwierdzeniu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu lub w formie komunikatów aktualizujących.

Suplementy do Prospektu

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, Spółka, do dnia zakończenia okresu oferowania Akcji Oferowanych lub do dnia rozpoczęcia obrotu Akcjami Oferowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w zależności od tego co nastąpi później, jest zobowiązana do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości, w formie suplementu do Prospektu, informacji zaistniałych po Dacie Prospektu lub informacji, o których powzięła wiadomość po Dacie Prospektu, dotyczących: (i) nowych znaczących czynników, (ii) istotnych błędów, (iii) istotnych niedokładności odnoszących się do informacji zawartych w Prospekcie. Przekazanie do KNF suplementu do Prospektu powinno bez zbędnej zwłoki od chwili powzięcia wiadomości o ww. informacjach, które uzasadniają jego przekazanie. KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, jeżeli nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być: (i) wstrzymanie rozpoczęcia Oferty, (ii) przerwanie jej przebiegu lub (iii) wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

Jeżeli suplement do Prospektu zostanie udostępniony przez Spółkę po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, to osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu do publicznej wiadomości, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie dwóch dni roboczych od dnia publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu określa się w suplementcie. Suplement jest publikowany na zasadach określonych w art. 21 Rozporządzenia Prospektowego.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

Komunikaty aktualizujące

W przypadku wystąpienia okoliczności powodujących zmianę treści udostępnionego Prospektu lub suplementów dotyczących organizacji lub prowadzenia subskrypcji Akcji Oferowanych, a także dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, które nie uzasadniają sporządzenia suplementu, ale powodują zmianę treści Prospektu, Spółka będzie mogła udostępnić informację o wystąpieniu powyższych okoliczności w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Udostępnienie komunikatu aktualizującego następuje w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

3.5. Termin ważności

Emitent ostrzega, że Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy po jego zatwierdzeniu, pod warunkiem że został uzupełniony suplementem do Prospektu.

3.6. Stabilizacja

W związku z Ofertą nie będą prowadzone działania stabilizacyjne, o których mowa w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji (Dz.U. UE. L. z 2016 r. Nr 173, str. 34 z późn. zm.)

Warunki Oferty nie przewidują możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „greenshoe”.

3.7. Subemisja i gwarantowanie

Na Datę Prospektu Spółka oraz Akcjonariusze Sprzedający nie zamierzają zawierać umowy o subemisję usługową oraz subemisję inwestycyjną w odniesieniu do Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji.

3.8. Prezentacja informacji finansowych i innych danych, w tym danych zarządczych i APM

W dniu 2 grudnia 2019 roku, działając w oparciu o art. 45 ust. 1b i 1c Ustawy o Rachunkowości i w związku z konsolidowaniem danych finansowych Emitenta i spółek z Grupy z danymi R22, tj. podmiotu dominującego wobec Emitenta, którego akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie sporządzania przez Spółkę jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR. Pierwszym, rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzanym zgodnie z MSSF/MSR jest sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku. Natomiast w dniu 7 grudnia 2020 roku, działając w oparciu o art. 55 ust. 6 i 8 Ustawy o Rachunkowości, w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 9 w sprawie sporządzania przez Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR. Pierwszym, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzanym zgodnie z MSSF/MSR jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2020 roku

Informacje finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, przedstawione w pkt. 7 i 8 Prospektu, pochodzą ze skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR, zbadanych przez biegłego rewidenta (HIF).

Wszystkie informacje finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych punktach Prospektu, w tym w szczególności w pkt. 7, 8, 9 i 24 Prospektu.

Firma audytorska przeprowadziła badanie HIF zamieszczonych w pkt. 24 Prospektu, a biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń z ich badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, oraz Ustawą o Biegłych Rewidentach.

Omówienie wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Emitenta należy analizować łącznie z HIF oraz innymi informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych punktach Prospektu. Omówienie zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu i ze względu na swój charakter wiążą się z pewnym ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Grupy mogą różnić się w sposób istotny od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, na skutek czynników omówionych w niniejszym pkt oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w pkt. 7, 8, 9 i 24 Prospektu.

O ile w treści Prospektu nie wskazano inaczej:

- dane finansowe Grupy za lata zakończone 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku pochodzą HIF,
- dane finansowe i operacyjne dotyczące Grupy, które nie pochodzą z HIF, tj. m. in. dane na Datę Prospektu, lub zostały obliczone na podstawie HIF, pochodzą z danych zarządczych Emitenta; dane takie nie były

poddane badaniu, przeglądowi, ani weryfikacji przez biegłego rewidenta; w odniesieniu do wszystkich takich danych finansowych lub operacyjnych jako źródło informacji wskazano Emitenta.

Niektóre informacje przedstawione w przeglądzie sytuacji operacyjnej i finansowej oraz w innych częściach Prospektu nie są częścią sprawozdań finansowych i nie zostały zbadane ani poddane innemu przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Informacje takie zostały oznaczone jako „zarządcze” albo „dane zarządcze”. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych lub przyszłych wyników operacyjnych Grupy ani wykorzystywać w analizie działalności gospodarczej Grupy w oderwaniu od sprawozdań finansowych oraz innych informacji finansowych zawartych w innych miejscach Prospektu. Spółka umieściła te informacje w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być pomocne dla inwestorów przy ocenie działalności gospodarczej Emitenta.

Niektóre informacje przedstawione w przeglądzie sytuacji operacyjnej i finansowej oraz w innych częściach prospektu stanowią tzw. alternatywne pomiary wyników (APM). Należą do nich:

- **wynik EBITDA Operacyjna**, rozumiany jako: suma (i) wyniku z działalności operacyjnej, (ii) amortyzacji oraz (iii) odpisów z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych; wskaźnik obliczony w oparciu o dane pochodzące z HIF;

wynik EBITDA Operacyjna jest miarą efektywności działalności Grupy, pozwalającą na ocenę zmienności wyników finansowych Grupy bez uwzględniania w nich kosztów amortyzacji oraz odpisów z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych, a więc kosztów nie pociągających za sobą ujemnych przepływów pieniężnych, czyli zmiennej nie mającej bezpośredniego wpływu na sytuację płynnościową Grupy;

poniżej zamieszczono wartości wyniku EBITDA Operacyjna dla okresów objętych HIF:

tys. zł	2020	2019	2018	zmiana	zmiana
				2020 do 2019	2019 do 2018
Zysk na działalności operacyjnej	23 264	16 526	8 104	40,8%	103,9%
Amortyzacja	2 746	2 448	2 049	12,2%	19,5%
EBITDA Operacyjna (Zysk na działalności operacyjnej + Amortyzacja)	26 010	18 974	10 153	37,1%	86,9%

Źródło: dane zarządcze Grupy

Po normalizacji wskaźnika EBITDA Operacyjna za rok 2020, polegającej na wyłączeniu (i) zysku na działalności operacyjnej, (ii) amortyzacji oraz (iii) odpisów z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych konsolidowanej od 7 października 2020 roku ProfiSMS, wskaźnik EBITDA Operacyjna wyniósłby 24,9 mln zł (dane zarządcze Emitenta).

- **znormalizowany wynik EBITDA Operacyjna**, rozumiany jako: suma (i) wyniku EBITDA Operacyjna oraz (ii) przychodów uznanych przez Emitenta za jednorazowe i niepowtarzalne (ze znakiem ujemnym) oraz (iii) wartości bezwzględnej kosztów uznanych przez Emitenta za jednorazowe i niepowtarzalne; wskaźnik obliczony w oparciu o dane pochodzące z HIF oraz dane zarządcze;

znormalizowany wynik EBITDA Operacyjna jest miarą efektywności działalności Grupy, pozwalającą na ocenę zmienności wyników finansowych Grupy bez uwzględniania w nich kosztów amortyzacji, a więc kosztów nie pociągających za sobą ujemnych przepływów pieniężnych, czyli zmiennej nie mającej bezpośredniego wpływu na sytuację płynnościową Grupy, oraz zdarzeń jednorazowych i niepowtarzalnych, a więc nie mających źródeł w działalności podstawowej Grupy;

poniżej zamieszczono wartości znormalizowanego wyniku EBITDA Operacyjna dla okresów objętych HIF:

tys. zł	2020	2019	2018	zmiana	zmiana
				2020 do 2019	2019 do 2018
EBITDA Operacyjna	26 010	18 974	10 153	37,1%	86,9%
korekta o przychody i koszty jednorazowe i niepowtarzalne, w tym:	16	-	-	nd	nd
- koszty zrealizowanych nabyć, w tym ProfiSMS	616	-	-	nd	nd
- odpis dokonany na zapłaconej zaliczce na rzecz Sopol	250	-	-	nd	nd
- przychód z tytułu odszkodowania otrzymanego przez ProfiSMS	(850)	-	-	nd	nd
Znormalizowana EBITDA Operacyjna (EBITDA Operacyjna - przychody jednoraz. + koszty jednoraz.)	26 026	18 974	10 153	37,2%	86,9%

Źródło: dane zarządcze Grupy

W przypadku wskaźnika Znormalizowana EBITDA Operacyjna za rok 2020 nie zachodzą korekty w zakresie danych ProfiSMS. Wartość wskaźnika Znormalizowana EBITDA Operacyjna poddana korekcie polegającej na wyłączeniu zysku na działalności operacyjnej, amortyzacji oraz odpisów z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych konsolidowanej od 7 października 2020 roku ProfiSMS wynosi 24,9 mln zł (dane zarządcze Emitenta).

- **wskaźnik marża EBITDA Operacyjnej**, rozumiany jako: iloraz (i) wyniku EBITDA Operacyjna oraz (ii) przychodów ze sprzedaży; wskaźnik obliczony w oparciu o dane pochodzące z HIF;

wskaźnik marża EBITDA Operacyjna jest miarą efektywności działalności Grupy, pozwalającą na ocenę zmienności wyników finansowych Grupy na poziomie EBITDA w oderwaniu od skali przychodów osiąganych przez Grupę;

poniżej zamieszczono wartości wskaźnika marża EBITDA Operacyjna dla okresów objętych HIF:

tys. zł	2020	2019	2018	zmiana 2020 do 2019	zmiana 2019 do 2018
Przychody ze sprzedaży	116 595	77 851	58 490	49,8%	33,1%
EBITDA Operacyjna	26 010	18 974	10 153	37,1%	86,9%
marża EBITDA Operacyjna (EBITDA Operacyjna / przychody ze sprzedaży)	22,3%	24,4%	17,4%	-8,5%	40,4%

Źródło: dane zarządcze Grupy

Po normalizacji wskaźnika marża EBITDA Operacyjna za rok 2020, polegającej na wyłączeniu przychodów ze sprzedaży, zysku na działalności operacyjnej, amortyzacji oraz odpisów z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych konsolidowanej od 7 października 2020 roku ProfiSMS, wskaźnik marża EBITDA Operacyjna wyniósłby 23,9% (dane zarządcze Emitenta).

- **wskaźnik przepływy z działalności operacyjnej netto do EBITDA Operacyjnej**, rozumiany jako: iloraz (i) przepływów z działalności operacyjnej netto oraz (ii) wyniku EBITDA Operacyjna; wskaźnik obliczony w oparciu o dane pochodzące z HIF;

wskaźnik przepływy z działalności operacyjnej netto do EBITDA Operacyjnej jest miarą efektywności działalności Grupy, pozwalającą na ocenę stopnia gotówkowości wyników działalności operacyjnej Grupy na poziomie EBITDA;

poniżej zamieszczono wartości wskaźnika przepływy z działalności operacyjnej netto do EBITDA Operacyjnej dla okresów objętych HIF:

tys. zł	2020	2019	2018	zmiana 2020 do 2019	zmiana 2019 do 2018
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej netto	25 319	15 081	9 833	67,9%	53,4%
EBITDA Operacyjna	26 010	18 974	10 153	37,1%	86,9%
Przepływy z działalności operacyjnej netto do EBITDA Operacyjnej (Przepływy z działalności operac. netto / EBITDA Operacyjna)	97,3%	79,5%	96,8%	22,5%	-17,9%

Źródło: dane zarządcze Grupy

- **wskaźnik ARPU** (ang. Average Revenue Per User, średnioroczny przychód z klienta), rozumiany jako: iloraz (i) rocznego przychodu oraz (ii) liczby klientów; wskaźnik obliczony w oparciu o dane zarządcze;

wskaźnik ARPU jest miarą pozwalającą na ocenę stopnia intensywności relacji biznesowej z klientami, jak również – pośrednio – efektywności działań skierowanych na zwiększenie uzyskiwania przychodów od przeciętnego klienta Grupy;

poniżej zamieszczono wartości wskaźnika ARPU dla okresów objętych HIF, przy czym – dla zachowania porównywalności danych – w przypadku danych za rok 2020 przyjęto (i) przychody z wyłączeniem przychodów Grupy ProfiSMS oraz (ii) liczbę klientów z wyłączeniem liczby klientów Grupy ProfiSMS:

tys. zł	2020	2019	2018	zmiana 2020 do 2019	zmiana 2019 do 2018
Przychody	104 103	77 851	58 490	33,7%	33,1%
Liczba klientów	8 818	7 926	7 066	11,3%	12,2%
ARPU (przychody z platform komunikacji / liczba klientów)	11,8	9,8	8,3	20,2%	18,7%

Źródło: dane zarządcze Grupy

- **wskaźnik NER** (ang. Net Expansion Rate, wzrost roczny netto), rozumiany jako: iloraz (i) przychodów generowanych przez Powtarzalną Grupę Klientów w okresie, dla którego obliczany jest wskaźnik NER oraz (ii) przychodów wygenerowanych przez tę samą grupę klientów w okresie porównywalnym; wskaźnik obliczony w oparciu o dane zarządcze;

wskaźnik NER jest miarą pozwalającą na ocenę umiejętności utrzymywania oraz rozwijania relacji z dotychczasowymi klientami, w szczególności efektywności działań skierowanych na zwiększenie przychodów od przeciętnego klienta Grupy z wyłączeniem klientów nowo pozyskanych w okresie sprawozdawczym;

poniżej zamieszczono wartości wskaźnika NER dla okresów objętych HIF, przy czym – dla zachowania porównywalności danych – w przypadku danych za rok 2020 wyłączono klientów ProfiSMS i generowane przez nich przychody:

tys. zł	2020	2019	2018	zmiana	zmiana
				2020 do 2019	2019 do 2018
NER	126%	124%	120%	1,9 p.p.	4,0 p.p.

Źródło: dane zarządcze Grupy

Powyżej wskazane APM odnoszą się, zarówno do okresów przeszłych, objętych HIF, jak i do okresów przyszłych. Emitent nie uznał za konieczne dokonywanie zmian w zakresie liczby ujawnianych APM, jak i formuł obliczania poszczególnych APM, ze względu na pandemię COVID-19.

APM za okresy przeszłe nie są częścią sprawozdań finansowych i nie zostały zbadane ani poddane innemu przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych lub przyszłych wyników operacyjnych Grupy ani wykorzystywać w analizie działalności gospodarczej Grupy w oderwaniu od sprawozdań finansowych oraz innych informacji finansowych zawartych w innych miejscach Prospektu. Emitent umieścił te informacje w Prospekcie ponieważ uważa, że mogą być pomocne dla inwestorów przy ocenie działalności gospodarczej Grupy.

Dane zamieszczone w sprawozdaniach finansowych, jak również inne dane finansowe oraz operacyjne, w tym dane zarządcze oraz APM, są podawane – o ile nie zaznaczono inaczej – w złotych polskich (zł, PLN), jako walucie funkcjonalnej Grupy i walucie prezentacyjnej Grupy.

Ponadto, o ile nie wskazano inaczej, dane finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są przedstawione w tysiącach złotych. W niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w Prospekcie również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%. Podejmując decyzję o inwestowaniu w Akcje Oferowane, inwestorzy powinni polegać na własnej analizie Grupy, sprawozdaniach finansowych oraz na informacjach przedstawionych w innych częściach Prospektu, a także w zakresie, w jakim uznają to za zasadne, skonsultować informacje znajdujące się w Prospekcie ze swoimi doradcami.

3.9. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualną na Datę Prospektu ocenę Emitenta odnośnie czynników zewnętrznych, strategii biznesowej, planów i celów Spółki i Grupy dotyczących ich przyszłej działalności (w tym planów rozwoju dotyczących produktów i usług Grupy. Do takich stwierdzeń należą wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów, które miały miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których, występują wyrazy takie jak „cele”, „sądzi”, „przewiduje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby”, albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Spółki, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki Grupy, perspektywy i rozwój Grupy będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Podane przez Spółkę stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących obecnych i przyszłych strategii działalności Grupy oraz otoczenia, w którym prowadzi działalność i będzie prowadziła działalność w przyszłości. Pewne czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i rozwój Grupy będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały opisane w punktach 2 i 8 Prospektu oraz w innych punktach Prospektu. Takie stwierdzenia są aktualne jedynie na Datę Prospektu. Oprócz obowiązków wynikających z

przepisów prawa lub Regulaminu Giełdy, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Grupy będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wskazane wyżej czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Grupa działa. Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie odzwierciedlają obecne przekonania Spółki odnośnie do przyszłych wydarzeń i podlegają określonym powyżej oraz innym czynnikom ryzyka, elementom niepewności i założeniom dotyczącym działalności Grupy, jej wyników, strategii i płynności. Ani Spółka, Oferujący ani Koordynatorzy nie oświadczają, nie dają żadnej gwarancji i nie zapewniają, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

Prospekt nie zawiera żadnych prognoz wyników ani wyników szacunkowych, w tym prognoz finansowych, w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

3.10. Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych informacji przez odniesienie do informacji zawartych w innych publicznie dostępnych dokumentach lub źródłach, niezależnie od ich formy udostępnienia i utrwalenia.

Poza Prospektem oraz suplementami do Prospektu, komunikatami aktualizującymi do Prospektu i informacjami opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Rozporządzeniu Prospektowym i Ustawie o Ofercie Publicznej, informacje znajdujące się na stronie internetowej Spółki oraz Koordynatorów lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, nie stanowią części Prospektu

3.11. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW

Po dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Spółka będzie podlegać obowiązkom informacyjnym określonym w przepisach Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz innych przepisach prawa polskiego i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę będą należały w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów okresowych, (ii) raporty bieżące, (iii) informacje poufne, (iv) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Spółki w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów akcji, oraz (v) powiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe.

3.12. Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych

Spółka została utworzona i prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa polskiego. Co do zasady majątek Spółki znajduje się w Polsce. Ponadto, wszyscy członkowie Zarządu są obywatelami polskimi i przebywają na stałe w Polsce. W związku z powyższym w sprawach niepodlegających jurysdykcji polskich sądów inwestorzy niepodlegający jurysdykcji polskiej mogą mieć trudności ze skutecznym doręczeniem Spółce lub członkom Zarządu pism procesowych lub orzeczeń, które zostały wydane w sądach spoza UE w związku z postępowaniem prowadzonym przeciwko takim podmiotom w odniesieniu do Oferty lub Akcji Oferowanych. W Polsce, będącej Państwem Członkowskim, stosuje się bezpośrednio Rozporządzenie 1215/2012. Zgodnie z Rozporządzeniem 1215/2012, wykonanie orzeczeń sądów Państw Członkowskich w Polsce nie wymaga stwierdzenia wykonalności orzeczenia w odrębnym postępowaniu. Sąd, na wniosek osoby, przeciwko której wystąpiono o wykonanie orzeczenia, może odmówić wykonania orzeczenia, jeżeli wystąpi jedna z następujących przesłanek: (i) wykonanie byłoby oczywiście sprzeczne z porządkiem publicznym wezwanego Państwa Członkowskiego, (ii) pozwany, który nie wdał się w spór, nie doręczono dokumentu wszczynającego postępowanie lub dokumentu mu równorzędnego w czasie i w sposób umożliwiający mu przygotowanie obrony, chyba że pozwany nie złożył przeciwko orzeczeniu środka zaskarżenia, chociaż miał taką możliwość, (iii) orzeczenia nie da się pogodzić z orzeczeniem wydanym między tymi samymi stronami w wezwanym Państwie Członkowskim, (iv) orzeczenia nie da się pogodzić z wcześniejszym orzeczeniem wydanym w innym Państwie Członkowskim lub w państwie trzecim w sporze o to samo roszczenie między tymi samymi stronami, o ile to wcześniejsze orzeczenie spełnia warunki

konieczne do jego uznania w wezwanym Państwie Członkowskim, lub (v) orzeczenie jest sprzeczne z przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji w sprawach dotyczących ubezpieczeń, umów konsumenckich lub indywidualnych umów o pracę, jeżeli pozwanym był ubezpieczający, ubezpieczony, uposażony z tytułu ubezpieczenia, poszkodowany, konsument lub pracownik albo przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji wyłącznej. Spółka nie może zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dla egzekucji wyroków sądów zagranicznych w Polsce lub że konkretne orzeczenie będzie podlegać egzekucji w Polsce.

W odniesieniu do orzeczenia wydanego przez sądy państwa, które nie jest stroną stosownego traktatu dwustronnego lub wielostronnego z Polską dotyczącego uznawania orzeczeń i nie jest Państwem Członkowskim, KPC co do zasady stanowi, że orzeczenia sądów państw obcych w sprawach cywilnych, nadające się do wykonania w drodze egzekucji, stają się tytułami wykonawczymi po stwierdzeniu ich wykonalności przez sąd polski przez nadanie im klauzuli wykonalności. Stwierdzenie wykonalności następuje, jeżeli orzeczenie jest wykonalne w państwie, z którego pochodzi, oraz nie istnieje żadna z poniższych przeszkód: (i) orzeczenie nie jest prawomocne w państwie, w którym zostało wydane, (ii) orzeczenie zapadło w sprawie należącej do wyłącznej jurysdykcji sądów polskich, (iii) pozwanemu, który nie wdał się w spór, co do istotny sprawy, nie doręczono należycie i w czasie umożliwiającym podjęcie obrony pisma wszczynającego postępowanie, (iv) strona w toku postępowania była pozbawiona możliwości obrony, (v) sprawa o to samo roszczenie między tymi samymi stronami zawisła w RP wcześniej niż przed sądem państwa obcego (względnie rozstrzygnięciem wydanym przez inny niż sąd organ polski lub organ państwa obcego), spełniającym przesłanki jego uznania w RP, zapadłym w sprawie o to samo roszczenie między tymi samymi stronami, (vi) uznanie byłoby sprzeczne z podstawowymi zasadami porządku prawnego RP (klauzula porządku publicznego).

3.13. Kursy wymiany walut

Część przychodów Grupa uzyskuje w walutach, jednak ich kwota jest ustalana poprzez przeliczenie na walutę cen ofertowych wyrażonych w złotym, po kursie średnim NBP. Kurs walut obcych nie ma zatem wpływu na poziom przychodów uzyskiwanych przez Grupę. Wobec powyższego Grupa prezentuje wyłącznie kursy walut przyjęte do wyceny bilansowej, głównie w odniesieniu do należności ze sprzedaży.

	na dzień				w okresie		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018	2020	2019	2018
EUR/PLN	4,6148	4,2585	4,3000	4,1709	4,4448	4,2980	4,2623
USD/PLN	3,7584	3,7977	3,7597	3,4813	3,8993	3,8395	3,6134
GBP/PLN	5,1327	4,9971	4,7895	4,7001	5,0003	4,8995	4,8170
CZK/PLN	0,1753	-	-	-	0,1690	-	-

4. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

W ramach Oferty wyemitowanych zostanie do 4.000.000 Akcji Nowej Emisji. Emitent zamierza pozyskać wpływy brutto z emisji Akcji Nowej Emisji na poziomie ok. 180 mln PLN. Wysokość wpływów brutto z emisji Akcji Nowej Emisji uzależniona będzie od ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji przydzielonych w ramach Oferty oraz Ceny Emisyjnej Akcji Nowej Emisji. Przy szacowanych przez Emitenta kosztach Oferty ponoszonych przez Spółkę na poziomie 10 mln PLN, oczekiwane wpływy netto z emisji Akcji Nowej Emisji wyniosą ok. 170 mln PLN.

Informacja na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Akcji Nowej Emisji oraz rzeczywistych kosztów Oferty zostaną przekazane do publicznej wiadomości po zakończeniu subskrypcji Akcji Oferowanych w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Spółka nie otrzyma żadnej części wpływów ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych przez Akcjonariuszy Sprzedających. Wpływy otrzymają Akcjonariusze Sprzedający, a będą one zależne od ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych, które zostaną sprzedane przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie, oraz od Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych.

Spółka planuje przeznaczyć do 250 mln PLN na akwizycje podmiotów działających w obszarze CPaaS. Jednym z kluczowych elementów strategii Grupy jest realizacja przejęć podmiotów prowadzących działalność w obszarze dostarczania technologii umożliwiającej automatyzację i integrację kanałów komunikacji elektronicznej (zob. punkt 9.7 Prospektu - Strategia biznesowa i cele działalności). Prowadzona od wielu lat aktywna polityka akwizycyjna pozwoliła Grupie na znaczący rozwój skali działalności, jak również umożliwiła osiągnięcie szerokiego doświadczenia w zakresie akwizycji oraz integracji przejętych podmiotów. Potwierdzeniem zdolności Grupy do skutecznej realizacji synergii jest między innymi nabycie polskiej spółki SerwerSMS. Dzięki optymalizacji oferty oraz zmianom organizacyjnym, średni, miesięczny poziom przychodów generowany przez klientów SerwerSMS na poziomie jednostkowym wzrósł ponad dwukrotnie w latach 2017-2020 (dane zarządcze Spółki). W ostatnim kwartale 2020 roku, Grupa zakończyła także przejęcie wiodącego gracza na czeskim rynku komunikacji A2P na kanale SMS, spółkę ProfiSMS, która posiada bazę ponad 2,5 tysiąca klientów i w 2020 roku osiągnęła wynik EBITDA Operacyjna na poziomie 7,1 mln PLN.

Mając na uwadze rezultaty dotychczasowych przejęć oraz bieżące analizy sytuacji rynkowej, Zarząd dostrzega potencjał do umocnienia pozycji Grupy poprzez przejęcia podmiotów działających zarówno na dotychczasowych rynkach działalności Grupy jak również zapewniające dostęp do rynków zagranicznych oraz nowych technologii. W związku z tym, planowane akwizycje będą dotyczyły firm, których nabycie w sposób znaczący powiększy bazę klientów Grupy lub których produkty i usługi mogą stanowić uzupełnienie aktualnej oferty.

Na Datę Prospektu, Emitent prowadzi analizy potencjalnych celów akwizycji działających w regionie Europy Środkowoschodniej, dążąc przy tym do identyfikacji atrakcyjnych podmiotów o następującej charakterystyce:

- specjalizujących się w usługach CPaaS z wykorzystaniem jednego konkretnego kanału komunikacji oraz wyróżniających się znaczącą bazą klientów. Inwestycje w tego typu podmioty stwarzają korzystne perspektywy w zakresie realizacji synergii przychodowych wynikających z możliwości oferowania klientom przejmowanych podmiotów dodatkowych usług bazujących na szerokim portfolio produktowym Grupy,
- wyróżniających się międzynarodowym portfelem klientów. Pomyślna realizacja rozważanych planów akwizycyjnych pozwoliłaby Grupie na przyspieszenie realizacji strategii budowy silnego gracza na rynku usług CPaaS w regionie oraz umożliwiłaby skokowy wzrost skali działalności,
- posiadających technologię rozszerzającą kompetencje Grupy w obszarze CPaaS, co umożliwiłoby rozszerzenie portfolio usług grupy o kolejne wysokomarżowe produkty (w tym w szczególności technologię chatbot oraz rozwiązania dla kanału OTT).

Emitent zamierza przeznaczyć na realizację rozważanych przejęć kwotę do ok. 250 mln PLN (w tym 100% środków pozyskanych w ramach Oferty, tj. ok. 170 mln PLN wpływów netto przy założeniu uplasowania wszystkich Akcji Nowej Emisji po Cenie Maksymalnej). Wskazana wartość planowanych nakładów została wyznaczona w oparciu o szacunki Zarządu dotyczące poziomów wyceny w historycznych transakcjach spółek o podobnej do rozważanych celów przejęć skali działalności oraz oferujących zbliżone portfolio produktowe. Ostateczna liczba przejęć oraz wysokość nakładów będzie zależała od: (i) liczby zainicjowanych procesów transakcyjnych, (ii) rezultatu negocjacji ze sprzedającymi, (iii) oceny potencjalnych korzyści oraz synergii bazującej na rezultatach procesu due diligence oraz (iv) możliwości finansowych Emitenta w momencie przeprowadzania transakcji. Emitent będzie dążył do tego, aby wraz z synergiami po-akwizycyjnymi wycena EV/EBITDA realizowanych

transakcji nie wykraczała istotnie poza obszar współczynników jednocyfrowych. Emitent będzie dążył do wykorzystania środków z oferty w ciągu 12 miesięcy od otrzymania środków z emisji, przy zastrzeżeniu specyfiki procesów przejęć, które w zależności od złożoności transakcji mogą trwać od ok. 3 do nawet 12 miesięcy.

W przypadku niedoboru środków pieniężnych pozyskanych w ramach Oferty, Emitent będzie finansował realizację ww. celów z wykorzystaniem środków własnych generowanych w ramach działalności operacyjnej, kredytów bankowych, pożyczek lub innych źródeł kapitału obcego. W przypadku uzyskania przez Emitenta wpływów przewyższających szacowaną maksymalną wartość, w zależności od wysokości nadwyżki, Emitent dopuszcza możliwość wykorzystania części środków pozyskanych z emisji na: (i) zwiększenie nakładów na realizację przejęć potencjalnych celów akwizycyjnych prowadzących działalność na rynku CPaaS (ii) wykup pakietów większościowych w Appchance oraz User.com oraz (iii) nakłady na rozwój technologii związanych z funkcjonowaniem Platform Vercom.

Akwizycje realizowane w ramach wykorzystania środków z emisji mogą być dokonywane przez Emitenta, lub spółki zależne Emitenta. W zakresie, w jakim cele emisji będą realizowane przez spółki zależne Emitenta, Emitent zamierza przekazywać środki poszczególnym spółkom zależnym poprzez ich dokapitalizowanie.

Spółka nie planuje zmiany celów przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Nowej Emisji w ramach Oferty, lecz zastrzega sobie prawo do takiej zmiany, w szczególności z uwagi na zmianę lub brak możliwości realizacji celów akwizycyjnych lub w sytuacji gdyby realizacja wskazanych celów okazała się niecelowa lub niemożliwa lub gdyby wystąpiły okoliczności lub zdarzenia mogące mieć negatywny wpływ na działalność Spółki lub Grupy. W przypadku zmiany celów przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Nowej Emisji w ramach Oferty, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu. Od momentu gdy Spółka podlegać będzie obowiązkom informacyjnym, informacje dotyczące jakichkolwiek zmian w wykorzystaniu wpływów z Oferty zostaną podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego zgodnie z art. 17 Rozporządzenia MAR niezwłocznie po podjęciu odpowiedniej decyzji.

Emitent nie planuje spłaty kredytów z kwot pozyskanych w wyniku emisji. Do czasu rozpoczęcia realizacji celów emisji, środki pozyskane z emisji będą lokowane przez Emitenta lub poszczególne spółki zależne Emitenta w dostępne na rynku produkty o niskim stopniu ryzyka (mogą to być w szczególności: lokaty bankowe, bony skarbowe, obligacje skarbowe) lub będą wpłacone na rachunki bieżące Emitenta lub poszczególnych spółek zależnych Emitenta, co może zmniejszyć wysokość zadłużenia w rachunkach bieżących, a w konsekwencji wpłynąć na okresową redukcję kosztów finansowych.

W przypadku braku wykorzystania środków pozyskanych z emisji Nowych Akcji na finansowanie akwizycji w perspektywie dwóch lat od Daty Prospektu, Zarząd zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały przewidującej wypłatę pozostałych środków pozyskanych z emisji Nowych Akcji akcjonariuszom w formie dywidendy lub uchwały upoważniającej Zarząd do przeprowadzenia skupu akcji własnych.

Na Datę Prospektu żadna ze spółek z Grupy Emitenta nie jest stroną wiążących umów dotyczących akwizycji, w związku z czym Emitent nie może podać nazw podmiotów, które miałyby zostać nabyte przez Emitenta.

5. DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

5.1. Dane historyczne na temat dywidendy

26 kwietnia 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2018 i przeznaczeniu 100% zysku netto w wysokości 7.434.843,89 zł na dywidendę dla akcjonariuszy. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie i wysokości dywidendy w łącznej kwocie 8.000.000,00 zł na którą składały się: (i) 100% zysku netto za rok obrotowy 2018 oraz (ii) 565.165,11 zł kapitałów zapasowego i rezerwowego Emitenta, pochodzące z przeniesionych na kapitał zapasowy i rezerwy zysków za poprzednie lata obrotowe (99.866,03 zł z kapitału zapasowego oraz 465.290,08 zł z kapitału rezerwowego). Wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 22,50 zł. Po skorygowaniu, zgodnie z liczbą akcji na Datę Prospektu wartość dywidendy na jedną akcję wyniosłaby 0,55 zł. Dywidenda została wypłacona.

12 maja 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2019 i przeznaczeniu: (i) części zysku netto w wysokości 10.327.572,00 zł na dywidendę dla akcjonariuszy oraz (ii) części zysku netto w wysokości 4.533.064,99 zł na kapitał zapasowy Spółki. Wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 34,61 zł. Po skorygowaniu, zgodnie z liczbą akcji na Datę Prospektu wartość dywidendy na jedną akcję wyniosłaby 0,71 zł. Dywidenda została wypłacona.

8 kwietnia 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2020 i przeznaczeniu 15.061.042,50 zł na dywidendę dla akcjonariuszy. Wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 1,05 zł. Dywidenda została wypłacona.

Dodatkowo, ponad wartość świadczeń wypłaconych akcjonariuszom z tytułu dywidend:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 13 września 2019 roku podjęło uchwałę w sprawie umorzenia dobrowolnego akcji Emitenta; łącznie przeznaczono do umorzenia: (i) 18.300 akcji serii A za łączną kwotę 4.740.962,70 zł oraz (ii) 38.879 akcji serii A i C za łączną kwotę 14.870.015,13 zł,
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 12 maja 2020 roku podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Emitenta akcji własnych w liczbie 11.529 należących do R22 za cenę 4.409.496,63 zł.

W okresie objętym HIF następujące Spółki Zależne przeznaczyły na poczet wypłaty dywidendy następujące kwoty:

- RedGroup za rok 2018 – 87.448,97 zł oraz za rok 2019 – 697.187,07 zł,
- NiroMedia za rok 2018 – 267.886,18 zł oraz za rok 2019 – 740.517,42 zł,
- SerwerSMS za rok 2018 – 2 100 866,99 zł,
- PromoSMS za rok 2019 – 184 205,20 zł.

Poza wskazanymi powyżej przypadkami wypłaty dywidendy przez Spółki Zależne, w okresie HIF nie wypłacały one dywidend, ani w inny sposób nie dokonywały wypłat z kapitału na rzecz swoich właścicieli.

5.2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Z uwagi na planowane działania o charakterze akwizycyjnym, w szczególności wskazane w pkt 4 Prospektu, Zarząd nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy wcześniej, niż wynikająca z podziału zysku za rok obrotowy 2022 roku. Ponadto, ostateczna decyzja dotycząca rekomendacji dotyczącej podziału zysku za rok obrotowy 2022 będzie uzależniona od aktualnej sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy Emitenta oraz jej planów inwestycyjnych. Docelowo, intencją Zarządu jest rekomendowanie wypłaty dywidendy w wysokości do 40% wyniku netto Emitenta. Z tym zastrzeżeniem, że decyzja o wypłacie dywidendy jest podejmowana corocznie przez Walne Zgromadzenie, w oparciu o rekomendację Zarządu bazującą na aktualnych możliwościach finansowych Spółki oraz jej zapotrzebowaniu na środki finansowe w horyzoncie kolejnych okresów.

5.3. Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy

Za wyjątkiem zobowiązania wynikającego z zawartej przez Spółkę umowy kredytowej, opisanej w pkt 9.11 Prospektu polegającym na zakazie wypłat (w tym dywidend) na rzecz określonych podmiotów i osób, w tym akcjonariuszy R22 bez pisemnej zgody banku, Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości. W okresie w jakim akcje Emitenta będą

przedmiotem publicznego obrotu na rynku regulowanym konieczność uzyskania zgody banku na dokonywanie wypłat na rzecz akcjonariuszy nie będzie znajdowała zastosowania przy spełnieniu następujących warunków: (i) kwota wypłaty nie będzie mogła być wyższa niż kwota skonsolidowanego zysku netto Emitenta za poprzedzający rok obrotowy, wykazanego w zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedzający rok obrotowy, (ii) łączna kwota wypłat na rzecz akcjonariuszy Emitenta niebędących podmiotami z grupy R22, dokonanych w danym roku obrotowym, powiększona o kwotę wypłat dokonanych przez R22 w tym roku obrotowym, nie może być wyższa niż maksymalna kwota określona dla danego okresu (16 mln zł – w odniesieniu do roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2021 r., 18 mln zł – w odniesieniu do roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2022 r. oraz 18 mln zł – w odniesieniu do każdego kolejnego roku obrotowego), (iii) osiągnięte zostaną wskaźniki wskazane w umowie, (iii) nie trwa naruszenie umowy oraz (iv) Emitent będzie posiadał gotówkę pozostającą w jego swobodnej dyspozycji w kwocie pozwalającej na zrealizowanie takiej wypłaty.

Umowa kredytowa została szczegółowo opisana w pkt 9.11 Prospektu.

Ponadto, umowy zastawu na akcjach Emitenta, stanowiące zabezpieczenie do ww. umowy kredytu, przewidują postanowienia o przejęciu przez agenta zabezpieczeń uprawnienia do udziału w zysku Spółki. Uzyskane w ten sposób kwoty zaliczane są następnie na spłatę wierzytelności wynikających z umowy kredytu w przypadku wystąpienia przypadku naruszenia tej umowy.

6. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

6.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie na Datę Prospektu Grupa dysponuje wystarczającym poziomem kapitału obrotowego do pokrycia przez nią potrzeb finansowych oraz prowadzenia działalności operacyjnej przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Prospektu.

Na Datę Prospektu:

- posiadane przez Grupę środki obrotowe, rozumiane jako środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych, przeznaczone na finansowanie kapitału obrotowego, oraz
- dostępny dla Grupy, niewykorzystany na Datę Prospektu, limit kredytowy w kwocie 5,0 mln zł, wynikający z umowy o kredyt w rachunku bieżącym,
- zaplanowane przez Grupę, zgodnie z przyjętymi wewnątrznie budżetami, wpływy z tytułu świadczenia usług do daty wpływu środków z emisji Akcji Oferowanych,

wynoszą łącznie około 19,8 mln zł.

Wobec powyższego, na Datę Prospektu Emitent nie identyfikuje ryzyka braku kapitału obrotowego w okresie kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Prospektu.

6.2. Kapitalizacja, zadłużenie i płynność

Dane dotyczące kapitalizacji Grupy

Informacja o kapitalizacji [tys. zł]	28.02.2021
I. Kapitał własny	29 473
Kapitał podstawowy	289
Kapitał zapasowy, w tym:	3 913
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	132
- z odpisów z zysku	249
- pozostały	3 532
Kapitał rezerwowany	5 622
Akcje własne	-971
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	134
Zyski zatrzymane i pozostałe kapitały	20 486

Źródło: dane zarządcze Grupy

Dane dotyczące zadłużenia Grupy

Informacja o zobowiązaniach [tys. zł]	28.02.2021
I. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	7 285
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone*	6 486
3. Niegwarantowane/Niezabezpieczone	799
II. Zadłużenie długoterminowe ogółem	43 302
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone*	41 605
3. Niegwarantowane/Niezabezpieczone	1 697

* Umowa kredytowa obejmuje postanowienia, które przewidują odpowiedzialność pozostałych kredytobiorców tj. R22, H88 i Oxyllion (oraz spółek, które na mocy odrębnych oświadczeń przystąpiły do długu albo poręczyły za ten dług) za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z ww. umowy w przypadku naruszenia postanowień umowy kredytowej przez jednego z kredytobiorców. Podmiotem w pierwszej kolejności odpowiedzialnym za spłatę wypłat z tytułu kredytu lub transzy udostępnionej danemu podmiotowi jest podmiot, któremu dany kredyt lub transza jest przeznaczona. Niezależnie od powyższego, kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za wszystkie zobowiązania wynikające z umowy kredytu i pozostałych dokumentów finansowania, w tym dokumentów ustanawiających zabezpieczenia.

Źródło: dane zarządcze Grupy

Dane dotyczące płynności Grupy

Informacja o zadłużeniu finansowym netto [tys. zł]	28.02.2021
A. Środki pieniężne	14 639
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	173
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A+B+C)	14 812
E. Bieżące należności finansowe	497
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego w tym kredyty, leasing i pożyczki	7 285
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	7 285
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-8 024
K. Długoterminowe kredyty bankowe, leasingi i pożyczki	43 302
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	0
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	43 302
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	35 278

Źródło: dane zarządcze Grupy

Dane dotyczące zadłużenia pośredniego i warunkowego

Informacja o zobowiązaniach warunkowych [tys. zł]	28.02.2021
weksle własne (zł)	400
weksle własne (waluty obce)	0
hipoteka na majątku Spółki	0
otrzymane dotacje	0
inne	1 500
poręczenia	0

Źródło: dane zarządcze Grupy

Według stanu na 28 lutego 2021 roku wybrane spółki z Grupy wystawiły weksle in blanco, jako zabezpieczenie umów leasingowych. Weksle te nie stanowią zatem samoistnych zobowiązań warunkowych, a jedynie zabezpieczenie zobowiązań ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Ponadto Appchance Group (podmiot niekonsolidowany) wystawiła weksel własny poręczony przez Emitenta, który zgodnie z deklaracją wekslową może zostać wypełniony w każdym czasie w wypadku niedokonania spłaty kredytu w rachunku bieżącym Appchance Group, z kwotą limitu wynoszącą 400 tys. zł.

W pozycji inne zaprezentowano zobowiązanie do podwyższenia kapitału w User.com, opisane szerzej w pkt. 9.11, źródły: Umowa nabycia udziałów User.com z dnia 16 października 2018 r.

Informacja o zadłużeniu pośrednim [tys. zł]	28.02.2021
wartość zadłużenia pośredniego	134 952

Źródło: dane zarządcze Grupy

Według stanu na 28 lutego 2021 roku Grupa nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, za wyjątkiem udzielonego przez Vercom poręczenia ww. weksla in blanco wystawionego przez Appchance Group.

Spółka otrzymała następujące poręczenia udzielone w związku z zawarciem umowy kredytu przez spółki z Grupy R22, opisanej w pkt 9.13 Prospektu:

- poręczenie spółki H88 Hosting s.r.l. wobec mBank S.A. i ING Banku Śląskiego S.A. za należyte wykonanie przez kredytobiorców wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytu akwizycyjnego R22 do kwoty 266.064.735 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 7.125.000 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 15.000.000 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 15.000.000 zł,
- poręczenie spółki Web Class IT s.r.l. wobec mBank S.A. i ING Banku Śląskiego S.A. za należyte wykonanie przez kredytobiorców wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytu akwizycyjnego R22 do kwoty 266.064.735 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 15.000.000 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 15.000.000 zł.

6.3. Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych

Według stanu na Datę Prospektu nie występują ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta ani podmiotów z Grupy, za wyjątkiem niżej opisanych ograniczeń wynikających z umowy kredytowej, opisanej w pkt 9.13 Prospektu:

- zobowiązania wynikające z ww. umowy kredytowej, która nakazuje wcześniejszą spłatę należności kredytowych z kwot uzyskanych ze sprzedaży jakiegokolwiek składnika majątku trwałego, za wyjątkiem dozwolonych zbyć,
- zobowiązania wynikające z ww. umowy kredytowej, która nakazuje wcześniejszą spłatę należności kredytowych z kwot uzyskanych tytułem odszkodowania z zawartych umów ubezpieczenia,
- zobowiązania wynikające z ww. umowy kredytowej, która na określonych warunkach zakazuje Spółce rozporządzania swoimi składnikami majątkowymi bez pisemnej zgody mBank S.A., a także dokonywania inwestycji finansowych oraz nakładów inwestycyjnych, za pewnymi wyjątkami.

6.4. Znaczące zmiany w kapitalizacji, zadłużeniu i płynności Grupy

Po 28 lutego 2021 roku w kapitalizacji, zadłużeniu i płynności Grupy miała miejsce jedna istotna zmiana. Dnia 8 kwietnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło podział zysku wypracowanego przez Spółkę w roku 2020 w ten sposób, że kwota 15.061 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona 8 kwietnia 2021 roku, przy czym 5.000 tys. zł pochodziło z kredytu w rachunku bieżącym, a pozostała kwota ze środków własnych Spółki.

7. WYBRANE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY

Wybrane informacje dotyczące skonsolidowanych zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów Grupy

tys. zł	2020	2019	2018	zmiana 2020 do 2019	zmiana 2019 do 2018
Przychody ze sprzedaży	116 595	77 851	58 490	49,8%	33,1%
Zysk brutto na sprzedaży	35 537	24 899	16 274	42,7%	53,0%
Zysk na sprzedaży	23 846	16 855	8 346	41,5%	102,0%
Zysk na działalności operacyjnej	23 264	16 526	8 104	40,8%	103,9%
Zysk przed opodatkowaniem	22 086	16 253	7 732	35,9%	110,2%
Zysk netto	19 416	14 461	6 141	34,3%	135,5%
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	19 633	14 315	6 141	37,1%	133,1%

Źródło: HIF

Wybrane informacje dotyczące sytuacji finansowej Grupy

tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	zmiana 31.12.2020 do 31.12.2019	zmiana 31.12.2019 do 31.12.2018
Aktywa trwałe	68 017	28 409	25 762	139,4%	10,3%
Aktywa obrotowe	36 435	35 574	21 585	2,4%	64,8%
Aktywa ogółem	104 452	63 983	47 347	63,2%	35,1%
Kapitał podstawowy	299	356	356		
Kapitał własny	25 741	17 314	25 723	48,7%	-32,7%
Zobowiązania długoterminowe	47 283	15 086	6 933	213,4%	117,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	31 428	31 583	14 691	-0,5%	115,0%
Zobowiązania razem	78 711	46 669	21 624	68,7%	115,8%
Kapitał własny i zobowiązania razem	104 452	63 983	47 347	63,2%	35,1%

Źródło: HIF

Wybrane informacje dotyczące skonsolidowanych przepływów pieniężnych Grupy

tys. zł	2020	2019	2018	zmiana 2020 do 2019	zmiana 2019 do 2018
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 320	15 081	9 833	67,9%	53,4%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 567)	(20 212)	(9 415)	11,7%	114,7%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 268	294	6 453	2032,0%	-95,4%
Przepływy pieniężne netto ogółem	9 020	(4 837)	6 871	-286,5%	-170,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 664	7 501	630	-64,5%	1090,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 684	2 664	7 501	338,6%	-64,5%

Źródło: HIF

8. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

8.1. Informacje ogólne

Emitent rozpoczął działalność w roku 2005 jako Vercom Sp. z o.o., która w roku 2013 została przekształcona w Vercom „Spider” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Aktem notarialnym z 12 listopada 2014 roku dokonano przekształcenia Vercom „Spider” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w Vercom S.A. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił 17 grudnia 2014 roku. Emitent jest jednostką zależną od R22 i należy do Grupy Kapitałowej R22. Akcje R22 są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Analizując HIF, zarówno w zakresie przychodów i kosztów, jak i w zakresie aktywów i pasywów, należy mieć na uwadze, że od 7 października 2020 roku Grupa rozpoczęła konsolidację Grupy ProfiSMS. Grupa ProfiSMS prowadzi działalność w modelu CPaaS, koncentrując się na świadczeniu usług wykorzystujących głównie kanał sms dla klientów z Czech, w tym również dla klientów prowadzących działalność na Słowacji i w Austrii, tj. na rynkach, na których Grupa ProfiSMS posiada bezpośrednie relacje z operatorami telefonii mobilnej. Dane obrazujące wpływ przejęcia przy założeniu, że ProfiSMS funkcjonowałaby w strukturach Grupy przez cały rok 2020 przedstawiają dane finansowe pro forma, zamieszczone w pkt 25.3 Prospektu.

8.2. Tendencje

8.2.1. Tendencje i czynniki mające wpływ na działalność, przychody i wyniki Grupy w latach 2018-2020

Czynniki wewnętrzne

1. Systematyczny wzrost przychodów

W okresie objętym HIF Grupa obserwowała systematyczny, istotny wzrost popytu na usługi CPaaS, zarówno ze strony dotychczasowych, jak również nowych klientów. Wzrost sprzedaży do powtarzalnej grupy klientów znajduje odzwierciedlenie w wysokiej wartości wskaźnika *NER*, która w latach 2018, 2019 i 2020 wyniosła odpowiednio 120%, 124% oraz 126%. Jednocześnie, Grupa obserwuje rosnące zainteresowanie swoimi usługami ze strony nowych klientów, co w połączeniu ze zdolnością do budowania trwałych, wieloletnich relacji przełożyło się na wzrost łącznej liczby użytkowników Platform Vercom o 377, 860 oraz 892 klientów (3.450 klientów uwzględniając ProfiSMS) odpowiednio w latach 2018, 2019 oraz 2020. Rosnący popyt na usługi Grupy przekładał się w okresie objętym HIF na wzrost ARPU z 8,3 tys. zł w roku 2018 do 9,8 tys. zł w roku 2019 i 11,8 tys. zł w roku 2020 (wartość dla roku 2020, dla zachowania porównywalności, z wyłączeniem przychodów i klientów ProfiSMS). W ocenie Zarządu, w najbliższych latach tendencje te będą nadal występowały.

2. Znaczący wpływ inwestycji kapitałowych na rozwój Grupy

Na wyniki osiągane przez Grupę istotny wpływ wywarły inwestycje kapitałowe. W okresie objętym HIF, na wyniki oraz działalność operacyjną Grupy wpłynęły poniższe transakcje.

SerwerSMS sp. z o.o. (Polska, 2017)

W pierwszym kwartale 2017 roku Grupa zrealizowała transakcję przejęcia spółki SerwerSMS, która świadczyła usługi umożliwiające automatyzację komunikacji w zakresie wysyłki wiadomości mobilnych, w szczególności z wykorzystaniem kanału sms. Transakcja umożliwiła pozyskanie znaczącej bazy klientów, liczącej na dzień przejęcia 4.262 podmiotów. Między innymi dzięki realizacji szeregu synergii przychodowych i kosztowych, optymalizacji oferty oraz zmianom organizacyjnym, średni miesięczny poziom przychodów ze sprzedaży generowany przez klientów SerwerSMS na poziomie jednostkowym wzrósł w latach 2017-2020 o 123%, tj. z ok. 1.276 tys. zł w roku 2017 do ok. 2.842 tys. zł w 2020 roku. Szacunkowa rentowność operacyjna osiągana na usługach świadczonych na rzecz klientów pozyskanych przez SerwerSMS wzrosła z 20% w roku 2017 do 23% w roku 2020 (w związku z połączeniem SerwerSMS Sp. z o.o. ze Spółką w roku 2019, przedstawione dane są danymi zarządczymi Grupy).

Appchance Group sp. z o.o. (Polska, 2018)

W trzecim kwartale 2018 roku Grupa podpisała umowę inwestycyjną, na mocy której nabyła 23,03% praw do głosów i kapitału w Appchance Group. W wyniku realizacji opcji zawartych w umowie inwestycyjnej, na Datę Prospektu Spółka posiadała 39,01% praw do głosów i kapitału, a do roku 2021 może nabyć prawa do łącznie 64,00% (szczegóły omówiono w pkt. 9.11). Appchance specjalizuje się w tworzeniu aplikacji

mobilnych, w szczególności dla branży detalicznej oraz e-commerce, które wspierają procesy zakupowe zarówno online, jak i offline. Współpraca z Appchance nie wpłynęła więc bezpośrednio na skalę przychodów Grupy, ale rozszerzyła kompetencje Grupy w obszarze technologii mobilnych i umożliwiła wprowadzenie do oferty nowych produktów, w szczególności kanału push, i usług sprzedawanych w modelu SaaS.

User.com sp. z o.o. (poprzednio UserEngage sp. z o.o.) (Polska, 2018)

W drugim kwartale 2018 roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną, na mocy której nabyła łącznie, wg stanu na Datę Prospektu, 26,98% praw do głosów i kapitału w User.com. Zgodnie z postanowieniami ww. umowy inwestycyjnej, w 2022 r., w ramach rundy II Spółka może zadecydować o nabyciu dalszych udziałów, dających prawa do osiągnięcia łącznie 60,00% w kapitale zakładowym User.com (szczegóły tej rundy oraz ewentualnej rundy pośredniej omówiono w pkt. 9.11). User.com to zaawansowane narzędzie do automatyzacji procesów marketingu i sprzedaży, wobec czego nabycie udziałów nie miało bezpośredniego wpływu na skalę przychodów Grupy.

PromoSMS sp. z o.o. (Polska, 2019)

W czwartym kwartale 2019 roku Grupa podpisała umowę inwestycyjną w zakresie przejęcia PromoSMS, oferującej narzędzia do tworzenia i realizacji kampanii sms. Przejęcie umożliwiło pozyskanie ok. 200 klientów, w tym głównie małych i średnich przedsiębiorstw, którzy w roku 2019 wygenerowali przychody 756 tys. zł. Na Datę Prospektu Spółka posiada 100,00% ogólnej liczby głosów i kapitału.

ProfiSMS s.r.o. (Czechy, 2020)

Na przełomie trzeciego i czwartego kwartału 2020 roku, Grupa dokonała przejęcia 100% udziałów w czeskiej spółce ProfiSMS. Grupa ProfiSMS to największy dostawca usług do zautomatyzowanej komunikacji w kanałach sms oraz Viber w Czechach. Poprzez dedykowaną platformę, posiadającą możliwość integracji z systemami informatycznymi klientów przez interfejs API, ProfiSMS obsługuje zarówno wysyłkę wiadomości marketingowych, jak i transakcyjnych. Oprócz marki wiodącej, do ProfiSMS należą również takie marki jak SMS Brana oraz Axima.

W 2020 roku Grupa ProfiSMS osiągnęła przychody na poziomie ok. 39,7 mln zł oraz wynik EBITDA Operacyjna na poziomie 7,1 mln zł i na koniec grudnia 2020 roku obsługiwała 2.558 klientów. Przejęcie Grupy ProfiSMS było pierwszym istotnym krokiem w realizacji strategii ekspansji Grupy na rynki zagraniczne i stanowi szansę na realizację szeregu korzyści, obejmujących m.in. zaoferowanie klientom Grupy ProfiSMS usług dostępnych obecnie w ramach Platform Vercom (email, push). Intencją Grupy jest bliska współpraca operacyjna z ProfiSMS w celu istotnego zwiększenia skali działalności na rynkach czeskim oraz słowackim.

Realizując strategię ekspansji Grupy na rynki zagraniczne, Grupa planuje dokonać przejęć kolejnych podmiotów oferujących usługi CPaaS, jak również wybranych podmiotów posiadających oraz rozwijających technologię przydatną w szerokorozumianej komunikacji elektronicznej. W związku z planowanymi przejęciami Grupa ocenia, że będą następowały (i) wzmacnianie jej pozycji jako usługodawcy CPaaS w Europie i – w dalszej kolejności – poza Europą, (ii) wzrost liczby obsługiwanych klientów oraz (iii) wzrost przychodów z platform komunikacji, w tym również dzięki oferowaniu klientom przejmowanych spółek usług, które dotychczas nie były dla nich dostępne, w szczególności email i push. Równoległe ze wzrostem liczby klientów Grupa oczekuje wzrostu sprzedaży usług komplementarnych.

3. Rosnąca wartość marży brutto na sprzedaży dzięki rosnącemu popytowi na usługi komunikacji wielokanałowej

Od początku działalności Grupa intensywnie rozwijała i integrowała usługi komunikacji wielokanałowej. W latach objętych HIF Grupa oferowała narzędzia do komunikacji w kanałach email, sms oraz push, przy czym komercjalizację usług bazujących na kanale push rozpoczęto w roku 2019. W ocenie Zarządu, usługa komunikacji w kanale push została dobrze przyjęta przez klientów i należy oczekiwać wzrostu przychodów z tego tytułu. W 2020 roku, poprzez przejęcie spółki ProfiSMS, Grupa dołączyła do oferty produktowej usługi oparte o aplikację Viber (w ramach kanału OTT). Aktualnie prowadzone są przygotowania do prac nad uzupełnieniem oferty produktowej o narzędzia i usługi bazujące na kolejnych kanałach komunikacji, w tym w szczególności na wykorzystaniu standardu RCS oraz pozostałych aplikacji OTT takich jak Facebook Messenger oraz WhatsApp.

Kompleksowa oferta produktowa daje klientom Grupy możliwość wdrożenia zaawansowanych strategii komunikacji poprzez dopasowywanie kanału wiadomości do konkretnej sytuacji. Przykładami korzyści dla

klientów z wykorzystywania wielu kanałów mogą być (i) dostęp do wszystkich kanałów komunikacji w wyniku jednej integracji, (ii) łatwiejsze zarządzanie procesami komunikacji, (iii) większe bezpieczeństwo, (iv) optymalizacja działań komunikacyjnych pod względem: poprawy efektywności, konwersji, kosztów czy preferencji odbiorców. Optymalizacja procesów biznesowych bazująca na strategii komunikacji wielokanałowej pozwala wygenerować znaczące oszczędności kosztowe przez klientów Grupy, a jednocześnie korzystnie przekłada się na wysokość nominalnej marży brutto na sprzedaży osiągniętej przez Grupę ze względu na niższe koszty wytworzenia usług w kanałach email oraz push względem kanału sms.

W ocenie Zarządu, świadomość korzyści płynących z implementacji komunikacji wielokanałowej wśród klientów Grupy systematycznie rośnie, co przekłada się na coraz szersze wykorzystanie usług dostępnych w ramach Platform Vercom. Przychody uzyskane od klientów, których korzystali co najmniej z dwóch kanałów komunikacji wyniosły natomiast 13,5 mln zł, 20,7 mln zł oraz 24,6 mln zł, odpowiednio w latach 2018, 2019 i 2020. W ocenie Zarządu, wskazana tendencja w odniesieniu do obecnych klientów Grupy w średnim okresie utrzyma się, co powinno mieć pozytywny wpływ na wysokość generowanej marży brutto ze sprzedaży. Uwzględniając klientów podmiotów przejmowanych, tendencja ta może być zaburzana w przypadku przejęć podmiotów oferujących swoim klientom jeden kanał komunikacji, co będzie wynikało z konieczności dostosowania oferty przejętych podmiotów do oferty Grupy oraz przekonania ich klientów do komunikacji wielokanałowej.

4. Systematyczny wzrost kosztów ponoszonych na rzecz głównych dostawców Grupy

Jako integrator wielu kanałów komunikacji, Grupa w istotnym stopniu bazuje na usługach dostarczanych przez podmioty zewnętrzne, w tym w szczególności operatorów telefonii mobilnej, operatorów poczty elektronicznej oraz producentów mobilnych systemów operacyjnych. W okresie objętym HIF jednostkowe ceny zakupu usług zewnętrznych wzrastały, co – oprócz wzrostu skali działalności – było jednym z czynników wzrostu kosztów wysyłki wiadomości.

Wykazywane w kosztach wytworzenia usług koszty wysyłki wiadomości stanowiły wiodącą kategorię kosztów operacyjnych. Pomimo wzrostu cen jednostkowych ze strony dostawców Grupy, relacja kosztów wysyłki wiadomości do przychodów ze sprzedaży wynosiła w okresie 2018-2020 średnio 65,3%, odpowiednio 69,6% w 2018 roku, 62,1% w 2019 roku oraz 64,1% w 2020 roku.

W kolejnych latach można oczekiwać dalszych wzrostów cen ze strony dostawców Grupy, jednak w ocenie Zarządu, przy zachowaniu dotychczasowej dynamiki tych zmian, ich wpływ na wysokość marży brutto ze sprzedaży – podobnie jak w latach wcześniejszych – powinien być ograniczony.

5. Ciągłość procesów innowacyjności oraz doskonalenia Platform Vercom

Ze względu na prowadzenie działalności w sektorze zaawansowanych technologii, w celu utrzymania posiadanych przewag konkurencyjnych Grupa systematycznie ponosi nakłady mające na celu optymalizację istniejących narzędzi oraz tworzenie kolejnych innowacyjnych rozwiązań. W okresie objętym HIF, Grupa intensywnie rozwijała narzędzia związane z komunikacją w kanałach sms oraz email. W 2019 roku Grupa rozpoczęła także komercjalizację usług związanych z komunikatami typu push, które spotkały się z zainteresowaniem klientów, co przekłada się na dużą dynamikę wzrostu przychodów z tego kanału. Trwają prace nad technologią opartą o standard RCS oraz aplikacje OTT, co pozwoli na sprawną komercjalizację usług opartych o te kanały w momencie wzrostu zapotrzebowania na tego typu rozwiązania ze strony obecnych klientów Grupy lub potencjalnych nowych odbiorców.

W 2020 roku Grupa kontynuowała prace nad stworzeniem nowego panelu klienta w formie Aplikacji Webowej, mającego docelowo zastąpić wszystkie systemy oferowane dotychczas przez Grupę, dzięki czemu klienci Grupy będą mogli w łatwy sposób wykorzystać pełny potencjał narzędzi oferowanych przez Platformy Vercom. Jednocześnie Grupa zyska możliwość efektywniejszej sprzedaży dodatkowych usług (cross-selling), co powinno przekładać się na wzrost obrotów realizowanych z klientami, którzy korzystali z co najmniej dwóch kanałów komunikacji. Intencją Zarządu jest także realizacja planów komercjalizacji usług bazujących na popularnych komunikatorach takich jak Facebook Messenger, WhatsApp oraz Viber, co wymaga m.in. poniesienia nakładów na opracowanie i/ lub zakup technologii w obszarze chatbot. Rozwiązania tego typu umożliwiają automatyzację komunikacji konwersacyjnej, przez co znajdują zastosowanie w szczególności w procesach sprzedażowych oraz w obszarze obsługi klienta (zob. punkt 9.6).

W okresie objętym HIF, nakłady na rozwój technologii wyniosły łącznie ponad 4,4 mln zł, z czego ponad 1,3 mln zł w 2018 roku, ponad 1,5 mln zł w 2019 roku i 1,5 mln zł w 2020 roku. Intencją Zarządu jest, aby w

kolejnych latach poziom nakładów na rozwój technologii był dopasowywany do tempa rozwoju Grupy. Zarząd szacuje, że w najbliższych kilku latach poziom nakładów będzie rósł w tempie ok. 25% rocznie.

Czynniki zewnętrzne

1. Dynamiczny rozwój sektora e-commerce

W ostatnich latach odnotowuje się dynamiczny wzrost sprzedaży realizowanej w kanale e-commerce. W latach 2016-2019 rynek e-commerce w Polsce rósł w średniorocznym tempie ok. 19% (źródło: PMR). Zgodnie z wiedzą dostępną Zarządowi w oparciu o publicznie dostępne dane i opracowania, w najbliższych latach oczekuje się dalszego dynamicznego wzrostu rynku e-commerce wraz ze wzrostem penetracji e-commerce w segmencie sprzedaży detalicznej w Polsce.

W odniesieniu do stu największych klientów Grupy, w roku 2020 podmioty działające w branżach powiązanych z sektorem e-commerce odpowiadały łącznie za ok. 75% przychodów z platform komunikacji.

Większość transakcji realizowanych w sektorze e-commerce generuje konieczność przekazania osobie dokonującej transakcji szeregu informacji obejmujących m.in. potwierdzenie zawarcia transakcji, potwierdzenie realizacji płatności, informacji o statusie przesyłki. W związku z tym, w ocenie Zarządu, dalszy rozwój sektora e-commerce powinien bezpośrednio przekładać się na wzrost popytu na usługi Grupy ze strony istniejących oraz potencjalnych klientów.

2. Rosnące zapotrzebowanie na usługi związane z automatyzacją komunikacji

Postępująca transformacja cyfrowa, rozumiana jako proces wdrażania nowoczesnych rozwiązań technologicznych w celu optymalizacji szerokiego spektrum procesów biznesowych, prowadzi do wzrostu zapotrzebowania na specjalistyczne narzędzia komunikacji elektronicznej. Przykładem sektora, który w coraz większym stopniu jest uzależniony od narzędzi służących automatyzacji komunikacji jest sprzedaż detaliczna, w którym od wielu lat obserwuje się zastępowanie sprzedaży tradycyjnej przez sprzedaż internetową (e-commerce).

Analogiczne zjawiska można zaobserwować w wielu innych gałęziach gospodarki, w tym w szczególności w branżach powiązanych z sektorem e-commerce, takich jak logistyka oraz płatności elektroniczne. Usługi CPaaS są także coraz częściej stosowane w usługach finansowych, telekomunikacji, dostawie mediów oraz w administracji państwowej i samorządowej, gdzie cyfryzacja staje się kluczowym narzędziem służącym do zwiększania efektywności biznesowej. W każdym ze wskazanych obszarów, klienci oczekują możliwości interakcji za pośrednictwem zdalnych kanałów komunikacji. Efektem tego jest obserwowany przez Grupę trend polegający na przenoszeniu komunikacji w tych obszarach z tradycyjnych kanałów (przesyłka listowna, telefon) do kanałów elektronicznych, obejmujących sms, email oraz – coraz częściej – również wiadomości push.

Wskazane tendencje wpłynęły w ostatnich latach na dynamiczny wzrost popytu na usługi oferowane przez integratorów komunikacji, oferujących narzędzia do automatyzacji komunikacji, a tym samym – na rozwój rynku CPaaS. Oczekuje się, że w latach 2020-2025 globalny rynek CPaaS będzie rósł, ze średniorocznym tempem wynoszącym ok. 30% (źródło: Juniper Research). Z obserwacji Grupy wynika jednocześnie, iż poziom stosowania usług CPaaS wśród przedsiębiorstw jest nadal relatywnie niski, co stanowi kolejny czynnik pozytywnie wpływający na perspektywy rozwoju rynku w długim okresie.

3. Rosnące zapotrzebowanie na specjalistyczną wiedzę w zakresie integracji kolejnych kanałów komunikacji

W okresie działalności Grupy popularność oraz dostępność poszczególnych kanałów komunikacji podlegała ciągłym zmianom. Tradycyjne formy komunikacji elektronicznej, takie jak email oraz sms, są uzupełniane nowymi kanałami komunikacji, takimi jak push, RCS lub aplikacje OTT (np. Facebook Messenger, WhatsApp, Viber). Postęp technologiczny przyczynia się do wzrostu zapotrzebowania na usługi wyspecjalizowanych podmiotów pełniących funkcję integratora kanałów komunikacji elektronicznej.

Jednocześnie, ze względu na rosnący stopień zaawansowania technologicznego oraz różnorodności stosowanych standardów technicznych, możliwość skutecznej integracji usług CPaaS wymaga coraz szerszej wiedzy eksperckiej w zakresie poszczególnych kanałów komunikacji. Ze względu na: (i) ograniczoną dostępność specjalistów, (ii) wysokie koszty utrzymania dedykowanego zespołu oraz (iii) wysokie koszty utrzymania odpowiedniej infrastruktury technicznej, obserwuje się rosnącą rolę integratorów kanałów komunikacji w modelu CPaaS. W ocenie Zarządu, mając na uwadze korzyści ekonomiczne osiągnięte przez

podmioty zlecające usługi komunikacji wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym, zjawisko to będzie postępowało w kolejnych latach.

4. Rosnące wykorzystanie funkcjonalności modelu CPaaS przez twórców oprogramowania

Grupa obserwuje wzrost popularności oprogramowania oraz usług służących do automatyzacji oraz optymalizacji procesów biznesowych, takich jak marketing, sprzedaż, czy obsługa klienta. Rozwiązania technologiczne używane w powyższych procesach często wykorzystują usługi wielokanałowej komunikacji dostarczane w modelu CPaaS.

Jako jeden z wiodących dostawców usług CPaaS w regionie Europy Środkowowschodniej, Grupa jest jednym z największych beneficjentów wskazanego trendu. W ostatnich latach Grupa rozpoczęła integrację technologiczną z podmiotami działającymi w obszarze e-commerce (Shopify.com, WooCommerce.com, Shoplo.pl, Shoper.pl, IAI-Shop.com, PrestaShop.com, Magento.com), *marketing automation* (Synerise.com, edrone.me, ipresso.pl, Mautic.org), dostawcami systemów ERP (SAP, Salesforce, Microsoft Dynamics) i innych oferujących narzędzia do szeroko pojętej obsługi klienta (Slack, Zoho, Zendesk). W ramach realizowanej strategii rozwoju, Grupa będzie dążyła w kolejnych latach do pozyskiwania kolejnych partnerów technologicznych, co powinno pozytywnie wpływać na możliwość zwiększania przychodów Grupy od nowych grup odbiorców.

5. Zmiany nawyków odbiorców końcowych dóbr i usług

Wraz z rozwojem technologii zmianom ulegają nawyki odbiorców końcowych. Kolejne pokolenia w coraz większym stopniu oczekują możliwości interakcji w oparciu o cyfrowe formy komunikacji elektronicznej. Badania wskazują, że konsumenci preferują realizację potrzeb informacyjnych w oparciu o wiadomości mobilne zamiast tradycyjnych form komunikacji, takich jak rozmowa telefoniczna. Równolegle rosną oczekiwania konsumentów w zakresie jakości oraz częstotliwości komunikacji, co potwierdza rosnąca liczba komunikatów informujących klientów m.in. o statusie zamawianych przesyłek, płatnościach, transakcjach bankowych, zmianach w dostępności usług.

Ze względu na oczekiwania odbiorców oraz wielokanałowy charakter nowoczesnej komunikacji, klienci Grupy coraz częściej decydują się na wdrożenie rozwiązań umożliwiających automatyzację procesów komunikacji oraz ich integrację z wykorzystywanymi systemami z użyciem usług CPaaS.

6. Przyspieszenie cyfrowej transformacji w związku z pandemią COVID-19

Pandemia COVID-19 doprowadziła w 2020 roku do wprowadzenia znaczących ograniczeń w wielu obszarach gospodarki oraz życia codziennego. W związku z tzw. lock-downem, w wielu krajach, w tym również w Polsce, wprowadzono restrykcje w handlu i usługach, w tym w gastronomii. W znacznym stopniu ograniczono również możliwość korzystania z obiektów użyteczności publicznej. Wskazane ograniczenia wymusiły szereg działań po stronie przedsiębiorstw, których celem było wdrożenie lub zwiększenie wykorzystania posiadanych rozwiązań umożliwiających realizację podstawowych potrzeb klientów z wykorzystaniem narzędzi komunikacji zdalnej.

Ograniczenia w bezpośrednich kontaktach spowodowane pandemią COVID-19 spowodowały zmianę zachowań konsumentów i wymusiły reorganizację wielu procesów biznesowych, w szczególności w zakresie metod komunikacji wewnętrznej oraz komunikacji z klientami. Konieczność skrócenia okresów wdrażania nowych rozwiązań technologicznych w odpowiedzi na wyzwania spowodowane pandemią COVID-19 dotknęła wiele różnych branż, w tym w szczególności sprzedaż detaliczną oraz firmy prowadzące działalność usługową.

W czerwcu 2020 roku została przeprowadzona ankieta wśród podmiotów zatrudniających minimum pięćset osób, prowadzących działalność w Australii, Francji, Hiszpanii, Japonii, Niemczech, Singapurze, Stanach Zjednoczonych, Włoszech oraz w Wielkiej Brytanii (źródło: „Covid-19 digital engagement report”, Twilio). Ponad połowa ankietowanych spółek wskazała, że pandemia przyspieszyła strategię wdrożenia rozwiązań technologicznych w obszarze komunikacji o minimum pięć lat. Blisko 80% ankietowanych zadeklarowało również intencję zwiększenia nakładów inwestycyjnych na wdrożenie takich rozwiązań. Jednocześnie, ponad 40% ankietowanych spółek znacząco zwiększyło wykorzystanie sms, a ok. 50% zwiększyło wykorzystanie kanału e-mail.

8.2.2. Tendencje w sprzedaży oraz innych wartościach finansowych i ekonomicznych Grupy od daty ostatniego sprawozdania finansowego do Daty Prospektu

Od daty ostatniego sprawozdania finansowego, tj. od 31 grudnia 2020 roku, do Daty Prospektu nie miały miejsca tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży, wpływające istotnie na działalność Grupy, z wyjątkiem skutków rozpoczętej 7 października 2020 roku konsolidacji Grupy ProfiSMS, co przekłada się wprost na wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy za każdy okres sprawozdawczy rozpoczynający się 1 stycznia 2021 roku (kwartalny, półroczny, roczny), w porównaniu do odpowiednich okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku. Według danych zarządczych Grupy, konsolidacja Grupy ProfiSMS wpłynęła na wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy w styczniu 2021 roku o 3.593 tys. zł w stosunku do przychodów skonsolidowanych nieobejmujących Grupy ProfiSMS.

8.2.3. Znaczące zmiany wyników Grupy od daty ostatniego sprawozdania finansowego do Daty Prospektu

Od daty ostatniego sprawozdania finansowego, tj. 31 grudnia 2020 roku, do Daty Prospektu nie miały miejsca znaczące zmiany wyników finansowych Grupy z wyjątkiem skutków rozpoczętej 7 października 2020 roku konsolidacji Grupy ProfiSMS, co przekłada się wprost na wzrost wyników finansowych Grupy za każdy okres sprawozdawczy rozpoczynający się 1 stycznia 2021 roku (kwartalny, półroczny, roczny), w porównaniu do odpowiednich okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku. .

8.2.4. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy przynajmniej w roku 2021

W ocenie Zarządu, na perspektywy rozwoju Grupy w roku 2021 oraz latach kolejnych wpływ będą miały następujące czynniki:

- tempo organicznego pozyskiwania nowych klientów oraz dynamika sprzedaży do powtarzalnej bazy klientów wyrażona wskaźnikiem NER,
- skuteczność oferowania dodatkowych kanałów komunikacji oraz usług klientom korzystającym z niepełnego zakresu funkcjonalności Platform Vercom,
- terminy przeprowadzenia, skala oraz efektywność finansowa akwizycji, opisanych w pkt. 4,
- kształtowanie się cen sms u operatorów sieci komórkowych oraz międzynarodowych agregatorów ruchu sms,
- wpływ pandemii COVID-19 na dalszą cyfryzację społeczeństwa, w szczególności na tempo rozwoju e-commerce oraz zdalnego przeprowadzania operacji i transakcji wymagających wysyłania wiadomości o charakterze transakcyjnym lub uwierzytelniającym,
- wpływ pandemii COVID-19 na ogólną sytuację makroekonomiczną, w szczególności na poziom dochodów rozporządzalnych społeczeństw oraz skłonność do konsumpcji,
- odbiór przez klientów Grupy nowego interfejsu API oraz nowej Aplikacji Webowej, służących do obsługi Platform Vercom, opisanych w pkt. 9.6.

8.3. Przychody

8.3.1. Źródła przychodów

Grupa wyróżnia dwie główne kategorie przychodów:

- **przychody z platform komunikacji**, tj. z usług służących automatyzacji wielokanałowej komunikacji elektronicznej (inaczej: automatyzacji wysyłki wiadomości z wykorzystaniem kanałów komunikacji takich jak email, sms oraz push), oferowane w oparciu o nowoczesne, samodzielnie opracowane i rozwijane rozwiązania technologiczne w modelu CPaaS (*Communication Platform as a Service*),
- **przychody z usług komplementarnych** do komunikacji wielokanałowej, tj. usług umożliwiających wykorzystanie Platform Vercom do przeprowadzania kampanii marketingowych i sprzedażowych z wykorzystaniem komunikacji elektronicznej (email, sms, push), w tym *performance marketing*; przychody z usług komplementarnych generowane w ramach realizacji kampanii marketingowych są rozliczane w modelu efektywnościowym, czyli sposobie rozliczenia, w którym wysokość przychodów jest uzależniona od skuteczności prowadzonych działań; w ramach modelu efektywnościowego występują dwa podstawowe warianty (i) tzw. „pay per click”, w którym sprzedaż ujmowana jest w momencie, w którym odbiorca uruchomi odnośnik do strony internetowej (aplikacji) zawarty w wiadomości wysłanej za pomocą Platformy CPaaS, a

cena jednostkowa usługi jest ustalana i przypisana do otwarcia odnośnika do strony internetowej; (ii) tzw. „pay per sale”, w którym sprzedaż ujmowana jest w momencie, w którym odbiorca wiadomości wysłanej za pomocą Platformy Vercom dokona nabycia produktu lub usługi promowanej w ramach otrzymanej przez potencjalnego nabywcę wiadomości; cena jednostkowa w tym wariantcie jest ustalana jako odpowiedni procent wartości, za jaką odbiorca wiadomości nabył promowany produkt lub usługę.

Przychody z platform komunikacji są generowane w dwóch uzupełniających się modelach cenowych, których podstawą jest:

- **opłata zmienna**, której wysokość jest uzależniona od wykorzystania Platform Vercom, między innymi w zakresie liczby wysłanych komunikatów oraz liczby odbiorców; opłata jest ujmowana w miesiącu, w którym została zrealizowana wysyłka,
- **opłata stała** z tytułu dostępu do Platform Vercom, umożliwiającą (i) wykorzystanie części funkcjonalności i usług oraz (ii) przesłanie określonej liczby wiadomości bez ponoszenia dodatkowych opłat (koszt ich wysyłki ujęty w opłacie stałej); opłata jest ujmowana w miesiącu, którego dotyczy usługa.

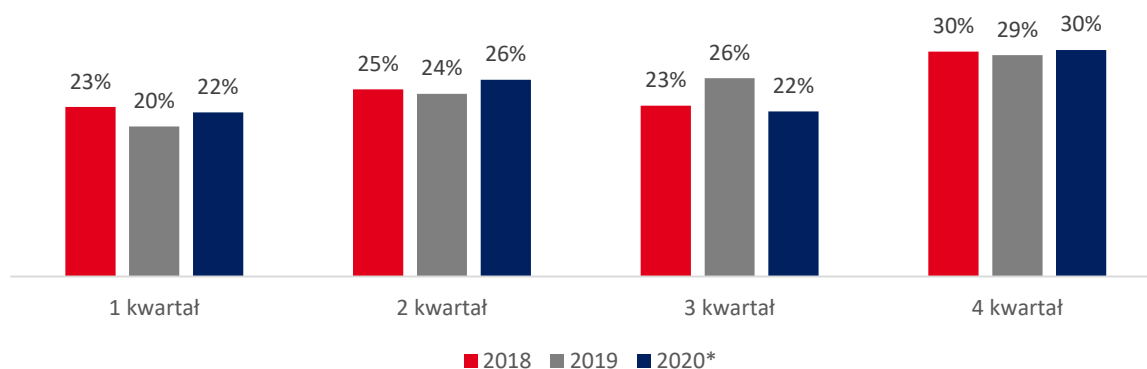
Wybór modelu cenowego leży każdorazowo po stronie klienta Grupy, przy czym – w przeważającej liczbie przypadków – klienci realizujący duże wolumeny komunikatów wybierają model oparty o opłatę zmienną, a klienci wykazujący mniejszą aktywność wykorzystują model oparty o opłatę stałą.

Przychody z usług komplementarnych generowane w ramach realizacji kampanii marketingowych, są rozliczane w modelu efektywnościowym. Model efektywnościowy to typ rozliczenia, w którym wysokość przychodów jest uzależniona od skuteczności prowadzonych działań.

8.3.2. Sezonowość

Przychody Grupy nie wykazują znaczącej sezonowości, przy czym do 2019 roku włącznie w czwartym kwartale kalendarzowym odnotowywano nieco wyższy poziom przychodów, niż przeciętny dla pozostałych kwartałów. W ocenie Zarządu było to efektem wzmożonej aktywności klientów z sektora e-commerce w sezonie przedświątecznym oraz świąteczno-noworocznym.

Na poniższym wykresie zaprezentowano podział procentowy przychodów Grupy w latach 2018-2020 w poszczególnych kwartałach kalendarzowych.



* dla zachowania porównywalności, z wyłączeniem przychodów ProfiSMS

Źródło: dane Zarządcze Emitenta

8.3.3. Struktura geograficzna

Grupa systematycznie zwiększa wartość przychodów uzyskiwanych od podmiotów mających siedzibę poza Polską. Są one generowane m. in. przez podmioty zagraniczne prowadzące działalność w Polsce (z takich krajów jak Włochy, Malta, Gibraltar, Francja, Szwajcaria, Grecja i Hiszpania), a od czwartego kwartału 2020 roku – w istotnej części – również przez klientów ProfiSMS działających głównie w Czechach. Poniżej przedstawiono strukturę geograficzną przychodów w latach 2018-2020.

	2020		2019		2018	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
kraj	97 930	84,0%	72 298	92,9%	55 410	94,7%
eksport, w tym:	18 665	16,0%	5 553	7,1%	3 080	5,3%
Czechy	11 051	9,5%	-	nd.	-	nd.
łącznie	116 595	100,0%	77 851	100,0%	58 490	100,0%

Źródło: HIF

8.4. Segmenty działalności

W oparciu o definicję segmentów operacyjnych zawartą w MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, z punktu widzenia rachunkowości i sprawozdań finansowych, Grupa prowadzi działalność w ramach jednego segmentu, określanego jako wielokanałowa komunikacja elektroniczna z wykorzystaniem modelu CPaaS, z uwzględnieniem poniższego wyjaśnienia.

Począwszy od momentu przejęcia w 2020 r. Grupy ProfiSMS, Grupa prowadzi działalność w dwóch obszarach geograficznych: Polska i Czechy. W latach wcześniejszych i w 2020 r., do momentu przejęcia Grupy ProfiSMS, Grupa Vercom prowadziła działalności w ramach jednego obszaru geograficznego, stanowiącego jeden segment operacyjny, tj. segmentu wielokanałowej komunikacji elektronicznej z wykorzystaniem modelu CPaaS (ang. Communication Platform as a Service, platforma, która umożliwia dodawanie funkcji komunikacyjnych do własnych aplikacji bez konieczności budowania własnej infrastruktury). Zarząd Spółki podjął i kontynuuje działania zmierzające do integracji Grupy ProfiSMS z Vercom i realizacji synergii wynikających z połączenia jednostek. Jednocześnie Zarząd Spółki spodziewa się w odniesieniu do obu obszarów geograficznych tj. Polska i Czechy, podobnych długoterminowych marż brutto. W okresie od przejęcia Grupy ProfiSMS poziom generowanej marży brutto w Czechach jest na zbliżonym poziomie, a nieznacznie niższy poziom wynika z faktu, iż do momentu połączenia Grupa ProfiSMS koncentrowała się na wysyłkach z wykorzystaniem głównie kanału mobilnego, tj. sms. Od momentu połączenia Grupa Vercom koncentruje się na wdrożeniu własnej technologii CPaaS i zwiększeniu liczby wysyłek komunikatów z wykorzystaniem kanałów mailowych i push, dzięki którym poziom generowanej marży brutto w Czechach zbliżył się do poziomu marży w Polsce. Szczegóły omówiono w nocie 5 do HIF.

8.5. Przychody, koszty i wyniki działalności

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za lata 2018-2020.

tys. zł				zmiana	zmiana
	2020	2019	2018	2020 do 2019	2019 do 2018
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	116 595	77 851	58 490	49,8%	33,1%
Koszty wytworzenia usług	(81 058)	(52 952)	(42 216)	53,1%	25,4%
Zysk brutto na sprzedaży	35 537	24 899	16 274	42,7%	53,0%
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 197)	(1 273)	(1 482)	72,6%	-14,1%
Koszty ogólnego zarządu	(9 494)	(6 771)	(6 446)	40,2%	5,0%
Zysk na sprzedaży	23 846	16 855	8 346	41,5%	102,0%
Pozostałe przychody operacyjne	106	21	25	404,8%	-16,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(688)	(350)	(267)	96,6%	31,1%
Zysk na działalności operacyjnej	23 264	16 526	8 104	40,8%	103,9%
Przychody finansowe	179	935	225	-80,9%	315,6%
Koszty finansowe	(1 170)	(769)	(549)	52,1%	40,1%
(Koszty)/przychody finansowe netto	(991)	166	(324)	-697,0%	-151,2%
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(187)	(439)	(48)	-57,4%	814,6%
Zysk przed opodatkowaniem	22 086	16 253	7 732	35,9%	110,2%
Podatek dochodowy	(2 670)	(1 792)	(1 591)	49,0%	12,6%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	19 416	14 461	6 141	34,3%	135,5%
Działalność zaniechana	-	-	-	nd.	nd.
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	-	nd.	nd.
Inne całkowite dochody					
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	217	-	-	nd.	nd.
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	(180)	-	-100,0%	nd.
Podatek dochodowy	-	34	-	-100,0%	nd.
Inne całkowite dochody netto	217	(146)	-	-248,6%	nd.
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	19 633	14 315	6 141	37,1%	133,1%

Źródło: HIF

Przychody

W latach 2018-2020 Grupa odnotowywała systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży. W 2020 roku przychody wyniosły 116.595 tys. zł, w 2019 roku 77.851 tys. zł, a w 2018 roku 58.490 tys. zł. Oznacza to wzrost w ujęciu rocznym o 49,8% i 33,1%.

tys. zł	2020	2019	2018	zmiana 2020 do 2019	zmiana 2019 do 2018
liczba klientów na koniec okresu (szt.)*	8 818	7 926	7 066	11,3%	12,2%
ARPU (średni roczny przychód od klienta)*	11,8	9,8	8,3	20,2%	18,7%
Przychody z platform komunikacji	106 420	71 014	55 027	49,9%	29,1%
Usługi komplementarne	10 175	6 837	3 331	48,8%	105,3%
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-	132	nd.	-100,0%
Razem	116 595	77 851	58 490	49,8%	33,1%

Źródło: HIF, o ile nie wskazano inaczej

Wzrost przychodów Grupy w roku 2020 w stosunku do roku 2019 wyniósł 38.744 tys. zł (49,8%), i był efektem wzrostu przychodów z platform komunikacji o 35.406 tys. zł (49,9%) oraz usług komplementarnych o 3.338 tys. zł (48,8%). Na odnotowany łączny wzrost przychodów z platform komunikacji w latach 2019-2020 wpłynęły:

- pozytywnie, wzrost wykorzystania Platform Vercom przez dotychczasowych klientów Grupy, co przełożyło się na wzrost sprzedaży do powtarzalnej grupy klientów o 19,7 mln zł,
- pozytywnie, organiczny wzrost liczby klientów z 7.926 na koniec roku 2019 do 8.818 na koniec roku 2020, co przełożyło się na wygenerowanie 8,6 mln zł przychodów od nowych klientów,
- pozytywnie, rozpoczęcie – od 7 października 2020 roku – konsolidacji ProfiSMS, która na koniec 2020 roku obsługiwała 2.558 klientów (łącznie klienci organiczni, tj. dotychczasowi Grupy, i ProfiSMS: 11.376), a w czwartym kwartale 2020 roku osiągnęła 12,5 mln zł przychodów,
- negatywnie, brak zamówień ze strony klientów, którzy w 2019 roku wygenerowali 1,7 mln zł przychodów.

Ze wzrostem przychodów Grupa odnotowała wzrost ARPU z 8,3 tys. zł w roku 2018 do 9,8 tys. zł w roku 2019.

Na wzrost przychodów w roku 2019 wobec roku 2018 nie miały wpływu istotne czynniki nadzwyczajne.

Wzrost przychodów Grupy w roku 2020 w stosunku do roku 2019 wyniósł 38.744 tys. zł (49,8%), i był efektem wzrostu przychodów z platform komunikacji o 35.406 tys. zł (49,9%) oraz usług komplementarnych o 3.338 tys. zł (48,8%). Na odnotowany łączny wzrost przychodów z platform komunikacji w latach 2019-2020 wpłynęły:

- pozytywnie, wzrost wykorzystania Platform Vercom przez dotychczasowych klientów Grupy, co przełożyło się na wzrost sprzedaży do powtarzalnej grupy klientów o 19,7 mln zł,
- pozytywnie, organiczny wzrost liczby klientów z 7.926 na koniec roku 2019 do 8.818 na koniec roku 2020, co przełożyło się na wygenerowanie 8,6 mln zł przychodów od nowych klientów,
- pozytywnie, rozpoczęcie – od 1 października 2020 roku – konsolidacji ProfiSMS, która na koniec 2020 roku obsługiwała 2.558 klientów (łącznie klienci organiczni, tj. dotychczasowi Grupy, i ProfiSMS: 11.376),
- negatywnie, brak zamówień ze strony klientów, którzy w 2019 roku wygenerowali 1,7 mln zł przychodów.

Udział przychodów ProfiSMS w przychodach skonsolidowanych Grupy w roku 2020 wyniósł 12.492 tys. zł, co oznacza, że po jego wyłączeniu organiczny wzrost przychodów Grupy w roku 2020 wobec 2019 wyniósłby 33,7%.

W wyniku organicznego wzrostu przychodów Grupy nastąpił organiczny wzrost ARPU z 9,8 tys. zł w roku 2019 do 11,8 tys. zł w roku 2020.

Koszty działalności operacyjnej i pozostałe przychody operacyjne

Koszty operacyjne z wyłączeniem pozostałych kosztów operacyjnych wyniosły w roku 2020 92.749 tys. zł, w roku 2019 60.996 tys. zł, a w roku 2018 50.144 tys. zł, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym – odpowiednio – o 52,1% i 21,6%. W kwocie 92.749 tys. zł zawarto koszty przejść, w tym ProfiSMS, wynoszące 616 tys. zł.

tys. zł				zmiana	zmiana
	2020	2019	2018	2020 do 2019	2019 do 2018
Koszty wytworzenia usług	81 058	52 952	42 216	53,1%	25,4%
Koszty sprzedaży i marketingu	2 197	1 273	1 482	72,6%	-14,1%
Koszty ogólnego zarządu	9 494	6 771	6 446	40,2%	5,0%
Koszty w układzie funkcjonalnym razem	92 749	60 996	50 144	52,1%	21,6%

Źródło: HIF

Koszt wytworzenia usług

tys. zł				zmiana	zmiana
	2020	2019	2018	2020 do 2019	2019 do 2018
Koszty wytworzenia usług	81 058	52 952	42 216	53,1%	25,4%
koszty wysyłki wiadomości	74 726	48 377	40 733	54,5%	18,8%
amortyzacja prac rozwojowych	682	623	293	9,5%	112,6%
amortyzacja serwerów	264	416	237	-36,5%	75,5%
pozostałe	5 386	3 536	953	52,3%	271,0%

Źródło: dane zarządcze Spółki

Koszty wytworzenia usług wyniosły w roku 2020 81.058 tys. zł, wobec 52.952 tys. zł w roku 2019 i 42.216 tys. zł w roku 2018, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym – odpowiednio – o 53,1% i 25,4%. Wzrost kosztów wytworzenia usług w roku 2020 wobec roku 2019 był zatem porównywalny do wzrostu przychodów w tym okresie (49,8%), a różnica wynikała z wyższej relacji kosztów wytworzenia usług do przychodów działalności w Czechach wobec działalności w Polsce. W roku 2019 wobec roku 2018 wzrost kosztów wytworzenia usług był natomiast niższy od wzrostu przychodów ze sprzedaży w tym okresie (33,1%), co było efektem wzrostu udziału sprzedaży wyżej marżowych usług w sprzedaży ogółem, rosnących efektów skali oraz siły przetargowej Grupy w rozmowach z dostawcami.

Pozycja koszty wysyłki wiadomości obejmuje koszty zakupu wiadomości sms, koszty dostępu do systemów poczty elektronicznej (kanał email) oraz koszty związane z wysyłką wiadomości w innych kanałach. Koszty wysyłki wiadomości są kosztem zmiennym, powiązany z wysokością przychodów ze sprzedaży. W latach 2018-2020 relacja kosztów wysyłki wiadomości do przychodów ze sprzedaży była stabilna i wynosiła średnio 65,3%, a w poszczególnych latach – odpowiednio – 69,6%, 62,1% oraz 64,1%. Spadek relacji pomiędzy 2019 a 2018 roku wynikał dodatkowo z przeprowadzonej przez Grupę optymalizacji oferty cenowej i produktowej oraz z większego wykorzystania zaawansowanych funkcjonalności przez klientów Grupy.

Poniżej przedstawiono relację kosztów wysyłki wiadomości do przychodów z platform komunikacji w latach objętych HIF.

				zmiana	zmiana
	2020	2019	2018	2020 do 2019	2019 do 2018
koszty wysyłki wiadomości / przychody ze sprzedaży	64,1%	62,1%	69,6%	3,1%	-10,8%

Źródło: dane zarządcze Spółki

Do kosztów wytworzenia usług Grupa kwalifikuje również amortyzację zakończonych prac rozwojowych związanych z oprogramowaniem Platform Vercom, amortyzację wykorzystywanych serwerów, a w pozycji pozostałe – głównie część kosztów świadczenia usług komplementarnych obejmujących zakup reklamy online oraz koszty dostępu do baz danych. Wzrost wartości pozostałych kosztów wytworzenia usług w latach 2018-2020 wynikał z rozwoju działalności w zakresie świadczenia usług komplementarnych i wzrostu przychodów z tego tytułu.

Analizując rentowności brutto na sprzedaży Grupy (przychody pomniejszone o koszty wytworzenia usług) należy zwrócić uwagę, że poziom cen jednostkowych za wysyłkę wiadomości jest powiązany ze skalą wykorzystywania Platform Vercom przez poszczególnych klientów. Klienci, którzy realizują znaczące wolumeny wysyłek, często otrzymują niższe ceny jednostkowe za wysłanie wiadomości od klientów realizujących niższe wolumeny wysyłki. Zmiana struktury portfela klientów lub struktury przychodów w ramach posiadanego portfela klientów,

wynikająca m.in. ze (i) specyfiki grupy klientów pozyskanych w danym okresie (organicznie lub w wyniku akwizycji), (ii) zdarzeń o charakterze jednorazowym lub (iii) zdarzeń o charakterze sezonowym, może powodować trwałe lub przejściowe zmiany w relacji zysku brutto na sprzedaży do przychodów Grupy (marża brutto na sprzedaży w ujęciu procentowym). Polityka cenowa Grupy ma na celu przede wszystkim maksymalizację wartości nominalnej zysku brutto na sprzedaży w odniesieniu do danej grupy klientów, a nie wysokości przychodów.

Koszty sprzedaży i marketingu

tys. zł				zmiana	zmiana
	2020	2019	2018	2020 do 2019	2019 do 2018
Koszty sprzedaży i marketingu	2 197	1 273	1 482	72,6%	-14,1%
usługi promocyjne	1 050	514	805	104,3%	-36,1%
wynagrodzenia	1 147	759	677	51,1%	12,1%

Źródło: dane zarządcze Spółki

W latach 2018-2020 koszty sprzedaży i marketingu nie stanowiły więcej niż 3% przychodów ze sprzedaży Grupy. Ich znaczna zmienność (wzrost o 72,6% w roku 2020 wobec 2019 i spadek w 2019 wobec 2018 o (-)14,1%) jest powodowana głównie wzrostem kosztów wynagrodzeń oraz przyjętymi na dany rok i zrealizowanymi planami w zakresie reklamy i marketingu.

Koszty Zarządu

tys. zł				zmiana	zmiana
	2020	2019	2018	2020 do 2019	2019 do 2018
Koszty zarządu	9 494	6 771	6 446	40,2%	5,0%
amortyzacja	1 798	1 409	1 519	27,6%	-7,2%
usługi back office	569	458	542	24,2%	-15,5%
wynagrodzenia	3 727	3 149	2 353	18,4%	33,8%
pozostałe	3 400	1 755	2 032	93,7%	-13,6%
łącznie	92 749	60 996	50 144	52,1%	21,6%

Źródło: dane zarządcze Spółki

Koszty ogólnego zarządu w roku 2020 wyniosły 9.494 tys. zł wobec 6.771 tys. zł w roku 2019 i 6.446 tys. zł w roku 2018, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym – odpowiednio – o 40,2% i 5,0%. Za przyrosty odpowiadały głównie koszty wynagrodzeń, których wzrost postępował wraz ze wzrostem skali działalności Grupy i dynamiką wynagrodzeń rynkowych. Dodatkowymi czynnikami wpływającymi na wzrost kosztów ogólnego zarządu w roku 2020 były (i) przejście zespołu EPSO Group (wynagrodzenia), (ii) koszty jednorazowe związane z przejściem ProfiSMS (pozostałe) oraz (iii) koszty zarządu ponoszone przez konsolidowaną od 7 października 2020 roku ProfiSMS.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne nie mają istotnego wpływu na wyniki Grupy – w żadnym z okresów objętych HIF wartość bezwzględna ich salda nie przekroczyła 1% przychodów ze sprzedaży.

W pozostałych przychodach operacyjnych w roku 2020 Grupa wykazała głównie wpływ z dotacji (87 tys. zł), natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych Grupa ujmowała odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (391 tys. zł w roku 2020, 329 tys. zł w roku 2019 i 254 tys. zł w roku 2018), a w roku 2020 dodatkowo odpis aktualizujący utworzony na zaliczki od SOPOL. Szczegóły przedstawiono w Nocie 8 do HIF.

Zysk na działalności operacyjnej

Przy relatywnie niewielkich pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych, w latach objętych HIF systematycznie rósł zysk na działalności operacyjnej. W roku 2020 wyniósł on 23.264 tys. zł, w roku 2019 16.526 tys. zł, a w roku 2018 8.104 tys. zł. Oznacza to wzrosty na poziomie 40,8% w roku 2020 wobec roku 2019 oraz 103,9% w roku 2019 wobec roku 2018.

Wzrost zysku z działalności operacyjnej w roku 2019 wobec roku 2018 wynikał przede wszystkim z (i) poprawy rentowności na poziomie zysku brutto na sprzedaży (zmiana z 27,8% w roku 2018 do 32,0% w roku 2019), przy utrzymaniu kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu na porównywalnym poziomie, oraz (ii) ogólnego wzrostu skali działalności, który przekładał się na wzrost przychodów z 58.490 tys. zł w roku 2018 do 77.851 tys. zł w roku 2019. Relacja sald pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych do przychodów ze sprzedaży we

wskazanych okresach utrzymywała się na relatywnie niskich poziomach (poniżej 1%), w związku z czym miały one znikomy wpływ na zysk z działalności operacyjnej.

Niższa, niż rok wcześniej, dynamika wzrostu zysku z działalności operacyjnej w roku 2020 wobec roku 2019 wynikała przede wszystkim z (i) nieco niższej rentowności na poziomie zysku brutto na sprzedaży (zmiana z 32,0% w roku 2019 do 30,5%), (ii) znacząco wyższym wroście kosztów ogólnego zarządu, których dynamika była jednak niższa od dynamiki wzrostu przychodów, (iii) wroście kosztów sprzedaży i marketingu (przyczyny omówiono powyżej). Relacja sald pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych do przychodów ze sprzedaży we wskazanych okresach utrzymywała się na relatywnie niskich poziomach (poniżej 1%), w związku z czym miały one znikomy wpływ na zysk z działalności operacyjnej.

Przychody i koszty finansowe oraz zysk przed opodatkowaniem (zysk brutto)

Zysk przed opodatkowaniem w roku 2020 wyniósł 22.086 tys. zł, w roku 2019 16.253 tys. zł, a w roku 2018 7.732 tys. zł. Oznacza to wzrost na poziomie 35,9% w roku 2020 wobec roku 2019 oraz 110,2% w roku 2019 wobec roku 2018.

Wzrost osiągnięty w roku 2019 wobec roku 2018 był efektem pozytywnej zmiany wartości kosztów finansowych netto (suma przychodów i kosztów finansowych), które w roku 2019 wyniosły 166 tys. zł, przy (-)324 tys. zł w roku 2018. Głównymi składowymi kosztów finansowych były koszty odsetek (łącznie 694 tys. zł w roku 2019 i 502 tys. zł w roku 2018). Przychody finansowe zostały natomiast wygenerowane z tytułu odsetek, głównie od udzielonych pożyczek, w wysokości 106 tys. zł w roku 2019 i 225 tys. zł w roku 2018 oraz – wyłącznie w roku 2019 – z tytułu zmiany netto wartości godziwej akcji H88 (829 tys. zł) – podmiotu należącego do Grupy R22. Akcje te zostały zbyte w roku 2020.

Obniżenie tempa wzrostu zysku przed opodatkowaniem w roku 2020 wobec tempa z roku 2019 było efektem (i) niższej dynamiki zysku na działalności operacyjnej oraz (ii) ujemnego salda kosztów finansowych netto, co było efektem istotnego spadku przychodów finansowych (179 tys. zł w roku 2020 wobec 935 tys. zł w roku 2019) oraz wzrostu kosztów finansowych (1.170 tys. zł w roku 2020 wobec 769 tys. zł w roku 2019), co było efektem wyższych kosztów odsetkowych (wzrost zadłużenia) oraz wyższego ujemnego salda różnic kursowych. Szczegóły przedstawiono w Nocie 9 do HIF.

Na wynik Grupy wpływają również wyniki jednostek stowarzyszonych. W pozycji udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności Grupa prezentuje udział w wyniku: (i) w latach 2018-2020 Appchance Group i User.com oraz (ii) w latach 2019-2020 Appchance. Wynik Rockdrop Holding Ltd. (udziały zbyte w roku 2020) nie został ujęty z uwagi na wcześniejsze zakumulowane straty przekraczające wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną. Szczegóły przedstawiono w Nocie 17 do HIF.

Zysk netto

Zysk netto w roku 2020 wyniósł 19.416 tys. zł, w roku 2019 14.461 tys. zł, a w roku 2018 6.141 tys. zł. Oznacza to wzrost na poziomie 34,3% w roku 2020 wobec roku 2019 oraz 135,5% w roku 2019 wobec roku 2018. Odnotowana w latach 2019-2020 niska efektywna stopa opodatkowania, tj. 12,1% w roku 2020 oraz 11,0% w roku 2019, była efektem zastosowania obniżonej stawki podatkowej 5,0% w odniesieniu do dochodów generowanych przez prawa własności intelektualnej (tzw. Ulga IP Box). Podstawą stosowania tej stawki jest otrzymana przez Grupę interpretacja indywidualna przepisów prawa podatkowego, opisana szerzej w Nocie 10 do HIF.

8.6. Sytuacja finansowa

Aktywa

Poniżej przedstawiono informacje finansowe dotyczące sytuacji finansowej - aktywa, wg stanu na koniec lat 2018-2020.

tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	zmiana	zmiana
				31.12.2020 do 31.12.2019	31.12.2019 do 31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	556	629	930	-11,6%	-32,4%
Prawa do korzystania z aktywów	2 378	2 658	3 167	-10,5%	-16,1%
Wartości niematerialne i wartość firmy	54 800	16 600	14 993	230,1%	10,7%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	9 601	7 788	5 926	23,3%	31,4%
Pozostałe aktywa	627	734	746	-14,6%	-1,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55	-	-	nd.	nd.
Aktywa trwałe	68 017	28 409	25 762	139,4%	10,3%
Należności handlowe	23 262	14 795	10 557	57,2%	40,1%
Pożyczki udzielone	705	2 335	2 376	-69,8%	-1,7%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wyn.	-	15 633	-	-100,0%	nd.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 684	2 664	7 501	338,6%	-64,5%
Pozostałe aktywa	784	147	1 151	433,3%	-87,2%
Aktywa obrotowe	36 435	35 574	21 585	2,4%	64,8%
Aktywa ogółem	104 452	63 983	47 347	63,2%	35,1%

Źródło: HIF

Aktywa trwałe

W latach 2018-2020 suma aktywów trwałych systematycznie wzrastała, wynosząc na koniec roku 2020 68.017 tys. zł, przy 28.409 tys. zł na koniec roku 2019 i 25.762 tys. zł na koniec roku 2018.

Ze względu na przedmiot działalności Grupy, koncentrujący się na świadczeniu usług niematerialnych, oraz zrealizowane przejęcia, największy udział w aktywach trwałych miała pozycja wartości niematerialne i wartość firmy (80,6% na koniec roku 2020, 58,4% na koniec 2019 i 58,2% na koniec 2018). Składały się na nią m. in. (wg wartości początkowych):

- wartość firmy, rozpoznana w związku z przejęciem SerwerSMS (2017: 2.766 tys. zł), PromoSMS (2019: 1.180 tys. zł), EPSO Group (2020: 124 tys. zł) oraz ProfiSMS (2020: 29.335 tys. zł),
- wartość relacji z klientami, na którą składają się aktywa niematerialne przejęte w ramach nabycia SerwerSMS (2017: 8.505 tys. zł), PromoSMS (2019: 244 tys. zł) oraz ProfiSMS (2020: 8.674 tys. zł); relacje z klientami stanowią pozostające pod kontrolą Grupy zasoby przejęte w ramach połączenia jednostek, co do których Grupa przewiduje, że uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne; wycena relacji z klientami na moment początkowego ujęcia dokonywana jest przy zastosowaniu metody dodatkowego zysku (MEEM ang. the multi-period excess earnings method), tj. metody opartej na podejściu dochodowym; amortyzacja naliczana jest metodą liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który został ustalony na piętnaście lat; tak określone relacje z klientami spełniają warunki uznania ich za wartości niematerialne zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne”; szczegóły zaprezentowano w nocie 3.7 do HIF,
- oprogramowanie wytworzone w toku zakończonych prac rozwojowych, związanych z rozwojem Platform Vercom, na które poniesiono nakłady 1.515 tys. zł w roku 2020, 1.549 tys. zł w roku 2019 i 1.328 tys. zł w roku 2018,
- wartość znaku towarowego SerwerSMS (2017: 2.868 tys. zł).

Szczegóły opisano w Notach 14 i 15 do HIF.

Drugą co do istotności pozycję aktywów trwałych stanowiły inwestycje w jednostki stowarzyszone (14,1% na koniec roku 2020, 27,4% na koniec 2019 i 23,0% na koniec 2018, w której Grupa wykazywała udziały w spółkach: (i) Rockdrop Holdings Ltd. na koniec lat 2018 i 2019 (udziały zbyte w roku 2020), (ii) Appchance Group i User.com na koniec lat 2018, 2019 i 2020, (iii) Appchance na koniec lat 2019 i 2020. Udziały w ostatnich trzech z wymienionych podmiotów zostały nabyte przez Spółkę lub jej podmioty zależne w celu pozyskania kompetencji i know-how w zakresie technologii mobilnych (Appchance) oraz technologii automatyzacji marketingu i sprzedaży (User.com).

Udział rzeczowych aktywów trwałych oraz praw do korzystania z aktywów łącznie wynosił 4,3% aktywów trwałych na koniec roku 2020, 11,6% na koniec roku 2019 i 15,9% na koniec roku 2018. W pozycjach tych wykazywano m. in. sprzęt informatyczny (głównie serwery), powierzchnię biurową oraz pojazdy wykorzystywane do prowadzenia działalności przez Grupę. Szczegóły opisano w Notach 12 i 13 do HIF.

W pozycji pozostałe aktywa (wykazywanej w pozycji aktywa trwałe) Grupa ujmowała m. in. dokonane przedpłaty i wpłacone kaucje. Szczegóły przedstawiono w Nocie 21 do HIF.

Aktywa obrotowe

Na koniec roku 2020 wartość aktywów obrotowych wyniosła 36.435 tys. zł, wobec 35.574 tys. zł na koniec roku 2019 i 21.585 tys. zł na koniec roku 2018, tj. zwiększyła się – odpowiednio – o 2,4% i 64,8%.

Skokowy wzrost na koniec roku 2019 był efektem nabycia przez Spółkę akcji H88 – podmiotu z Grupy R22, które zostały zbyte w drugiej połowie roku 2020. Wartość akcji H88 w księgach Spółki na koniec roku 2019 wynosiła 15.633 tys. zł i była wykazywana w pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Traktując powyżej wskazaną inwestycję jako zdarzenie poza tokiem działalności podstawowej i dokonując jej wyłączenia, wartość aktywów obrotowych wyniosłaby na koniec roku 2019 19.941 tys. zł, co oznaczałoby spadek wobec końca roku 2018 o 7,6%.

Niewielki przyrost wartości aktywów obrotowych na koniec roku 2020 wobec końca roku 2019, pomimo zbycia akcji H88, był wywołany przede wszystkim znaczącym wzrostem sald (i) należności handlowych z 14.795 tys. zł do 23.262 tys. zł (tj. o 57,2%) oraz (ii) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 2.664 tys. zł do 11.684 tys. zł (tj. o 338,6%).

Na koniec lat 2018-2020 największą wartościowo pozycję aktywów obrotowych stanowiły należności handlowe, które na koniec roku 2020 wyniosły 23.262 tys. zł (wzrost o 57,2% wobec końca roku 2019), na koniec 2019 roku 14.795 tys. zł (wzrost o 40,1% wobec końca roku 2018) oraz na koniec 2018 roku 10.557 tys. zł. Tempo wzrostu salda należności było wyższe od tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży, co było efektem oczekiwań klientów w zakresie wydłużenia terminów płatności. Należności przeterminowane powyżej 270 dni stanowiły 2,1% na koniec roku 2020, 2,9% na koniec roku 2019 i 4,5% na koniec roku 2018 salda należności brutto. W ocenie Spółki należności o terminie wymagalności przekroczonym o więcej niż 270 dni, na które nie utworzono odpisu aktualizującego wartość, zostaną odzyskane. Szczegóły przedstawiono w Nocie 18 do HIF.

W pozycji pożyczki udzielone Grupa prezentowała na koniec roku 2020 głównie pożyczki udzielone Appchance i Appchance Group, na koniec roku 2019 m. in. pożyczkę udzieloną spółce dominującej R22 (kwota początkowa 2.000 tys. zł, spłata całości nastąpiła w roku 2020), natomiast na koniec roku 2018 m. in. pożyczkę udzieloną spółce powiązanej H88 (kwota początkowa 1.817 tys. zł, spłata całości nastąpiła w roku 2019). Szczegóły przedstawiono w Nocie 19 do HIF.

W pozycji pozostałe aktywa (wykazywanej w pozycji aktywa obrotowe) Grupa ujmowała m. in. dokonane przedpłaty, należności z tytułu podatków (innych niż dochodowy) oraz środki pieniężne zablokowane na rachunku bankowym. Szczegóły przedstawiono w Nocie 21 do HIF.

Pasywa (Kapitał własny i zobowiązania)

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące sytuacji finansowej – pasywa, wg stanu na koniec lat 2018-2020.

tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	zmiana	zmiana
				31.12.2020 do 31.12.2019	31.12.2019 do 31.12.2018
Kapitał podstawowy	299	356	356	-16,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	3 913	15 089	15 089		
Kapitał rezerwowy	9 052	4 642	5 207	95,0%	-10,9%
Akcje własne	(4 410)	(19 612)	(4 741)	-77,5%	313,7%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	217	-	-	nd.	nd.
Zyski zatrzymane	16 670	16 839	9 812	-1,0%	71,6%
Kapitał własny	25 741	17 314	25 723	48,7%	-32,7%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	41 582	10 871	2 171	282,5%	400,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 820	2 099	2 510	-13,3%	-16,4%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 881	2 116	2 252	83,4%	-6,0%
Zobowiązania długoterminowe	47 283	15 086	6 933	213,4%	117,6%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6 478	3 091	2 131	109,6%	45,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	813	707	664	15,0%	6,5%
Zobowiązania handlowe	18 412	9 139	8 749	101,5%	4,5%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 977	396	553	399,2%	-28,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 441	445	408	223,8%	9,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	363	377	307	-3,7%	22,8%
Pozostałe zobowiązania	1 354	16 680	1 062	-91,9%	1470,6%
Rezerwy	590	748	817	-21,1%	-8,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	31 428	31 583	14 691	-0,5%	115,0%
Zobowiązania razem	78 711	46 669	21 624	68,7%	115,8%
Kapitał własny i zobowiązania razem	104 452	63 983	47 347	63,2%	35,1%

Źródło: HIF

Kapitał własny

Omówienie struktury kapitału podstawowego na przestrzeni lat 2018-2020 i zmiany, które zaszły w tym okresie zawiera pkt 11.3. Opis poszczególnych pozycji kapitałów własnych zaprezentowano w nocie 3.17 i 3.18 do HIF.

Zmniejszenie salda kapitału z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną na koniec roku 2020 wobec salda występującego na koniec lat wcześniejszych stanowi wynik zakupu przez Spółkę w roku 2019 akcji własnych w celu umorzenia za łączną kwotę 14.870 tys. zł. Umorzenie akcji zostało przeprowadzone w roku 2020. Szczegóły przedstawiono w Notach 22 i 23 do HIF.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe Grupy na koniec roku 2020 wynosiły 47.283 tys. zł wobec 15.086 tys. zł na koniec roku 2019. Zmiana salda o 213,4% była przede wszystkim efektem wzrostu zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, zaciągniętego w związku z nabyciem udziałów w ProfiSMS. Wzrost wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wykazywanej w zobowiązaniach długoterminowych, z 2.116 tys. zł do 3.881 tys. zł (tj. 83,4%) był głównie efektem nabycia udziałów w ProfiSMS i wykazania wzrostu wartości niematerialnych w postaci relacji z klientami. Szczegóły przedstawiono w Nocie 11 do HIF.

Wzrost stanu zobowiązań długoterminowych do 15.086 tys. zł na koniec roku 2019 z 6.933 tys. zł na koniec roku 2018, tj. o 117,6%, był skutkiem zwiększenia zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek do 10.871 tys. zł na koniec roku 2019 z 2.171 tys. zł na koniec roku 2018, tj. o 400,7%. Wzrost zadłużenia z tytułu kredytów wynikał z zaciągnięcia przez Spółkę w 2019 roku kredytu inwestycyjnego w kwocie 14.955 tys. zł, przeznaczonego na zakup akcji spółki powiązanej H88 oraz pokrycie kosztów z nim związanych, przy jednoczesnej spłacie kredytu zaciągniętego w roku 2017 w pierwotnej kwocie 8.430 tys. zł. Szczegóły przedstawiono w Nocie 27 do HIF.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu obejmowały przede wszystkim zobowiązania z tytułu najmu powierzchni biurowej, leasingu serwerów oraz leasingu pojazdów. Przedstawiono je w wartościach bieżących przyszłych minimalnych płatności. Szczegóły przedstawiono w Nocie 28 do HIF.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na koniec okresów objętych HIF, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek obejmowały krótkoterminową część zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego, przeznaczonego na zakup akcji H88 (koniec roku 2019) oraz na

zakup udziałów ProfiSMS (koniec roku 2020). Szczegóły przedstawiono w Nocie 27 do HIF. Zobowiązania z tytułu leasingu obejmowały krótkoterminową część zobowiązań omówionych w pkt. Zobowiązania długoterminowe.

Na koniec roku 2020 saldo zobowiązań handlowych wyniosło 18.412 tys. zł (wzrost o 101,5% wobec końca roku 2019), przy 9.139 tys. zł na koniec roku 2019 (wzrost o 4,5% wobec końca roku 2018) i 8.749 tys. zł na koniec roku 2018. Dominowało w nim zadłużenie wobec jednostek niepowiązanych (ponad 95% na koniec każdego z okresów). Szczegóły przedstawiono w Nocie 29 do HIF. Odnotowany na koniec roku 2020 wzrost był efektem przejęcia ProfiSMS.

W pozycji zobowiązania z tytułu umów z klientami Grupa prezentuje przedpłaty dokonane przez klientów tytułem przyszłej wysyłki wiadomości (płatności z góry) oraz nadpłaty.

W pozycji zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych Grupa prezentuje zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, obejmujące głównie wynagrodzenia należne do wypłaty za miesiąc poprzedni, oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy. Szczegóły przedstawiono w Nocie 30 do HIF.

W pozycji pozostałe zobowiązania na koniec roku 2020 Grupa wykazywała głównie zobowiązania z tytułu podatków, z wyłączeniem podatku dochodowego (1.337 tys. zł). Dynamiczny wzrost wartości pozycji na koniec roku 2019 wobec końca roku 2018 był efektem ujęcia zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych Vercom S.A. (14.870 tys. zł na koniec roku 2019), uregulowanego w drugiej połowie roku 2020, oraz zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w PromoSMS (600 tys. zł na koniec roku 2019, uregulowanego w całości w drugim półroczu 2020 roku). Na koniec roku 2018 na zobowiązania pozostałe składało się głównie zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w SerwerSMS Polska (825 tys. zł). Na koniec każdego z okresów w pozycji tej prezentowano również zobowiązania z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego. Szczegóły przedstawiono w Nocie 31 do HIF.

W pozycji rezerwy Grupa ujmowała wartości rezerw, które w całości dotyczyły szacunku zobowiązań wynikających z różnic w interpretacji przepisów prawa.

8.7. Płynność i zasoby kapitałowe

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące	przepływow			za lata 2018-2020.	
	2020	2019	2018	zmiana 2020 do 2019	zmiana 2019 do 2018
tys. zł					
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk netto za okres sprawozdawczy	19 416	14 461	6 141	34,3%	135,5%
<u>Korekty:</u>					
- Amortyzacja	2 746	2 448	2 049	12,2%	19,5%
- Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	187	439	48	-57,4%	814,6%
- Podatek dochodowy	2 670	1 792	1 591	49,0%	12,6%
- Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych	1 121	663	324	69,1%	104,6%
- Wycena instrumentów finansowych	(130)	(829)	-	-84,3%	nd.
	26 010	18 974	10 153	37,1%	86,9%
<u>Zmiana stanu:</u>					
Należności handlowych	(3 369)	(4 102)	(224)	-17,9%	1731,3%
Pozostałych aktywów	(185)	1 016	(16)	-118,2%	-6450,0%
Zobowiązań handlowych	4 249	313	1 342	1257,5%	-76,7%
Zobowiązań pozostałych	35	973	(111)	-96,4%	-976,6%
Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(29)	70	115	-141,4%	-39,1%
Zobowiązań z tytułu umów z klientami	392	(157)	516	-349,7%	-130,4%
Rezerw	(158)	(69)	28	129,0%	-346,4%
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	26 944	17 018	11 802	58,3%	44,2%
Podatek zapłacony	(1 625)	(1 937)	(1 969)	-16,1%	-1,6%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 320	15 081	9 833	67,9%	53,4%

tys. zł				zmiana	zmiana
	2020	2019	2018	2020 do 2019	2019 do 2018
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Odsetki otrzymane	7	21	225	-66,7%	-90,7%
Pożyczki udzielone	(508)	(2 000)	(2 136)	-74,6%	-6,4%
Spłaty udzielonych pożyczek	2 138	2 041	750	4,8%	172,1%
Nabycie jedn. zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(36 104)	(1 662)	(825)	2072,3%	101,5%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	(2 000)	(2 300)	(5 974)	-13,0%	-61,5%
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8	163	37	-95,1%	340,5%
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji H88 S.A.	15 763	-	-	nd.	nd.
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 871)	(1 672)	(1 492)	11,9%	12,1%
Nabycie akcji H88 S.A.	-	(14 803)	-	-100,0%	nd.
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 567)	(20 212)	(9 415)	11,7%	114,7%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z emisji akcji	-	-	15 000	nd.	-100,0%
Inne dopłaty	3 532	-	-	nd.	nd.
Dywidendy	(10 328)	(8 000)	-	29,1%	nd.
Nabycie akcji własnych	(19 280)	-	(4 741)	nd.	-100,0%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	36 000	14 955	-	140,7%	nd.
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 423)	(5 185)	(2 490)	-72,6%	108,2%
Odsetki zapłacone	(1 471)	(783)	(543)	87,9%	44,2%
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(762)	(693)	(773)	10,0%	-10,3%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 268	294	6 453	2032,0%	-95,4%
Przepływy pieniężne netto ogółem	9 020	(4 837)	6 871	-286,5%	-170,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 664	7 501	630	-64,5%	1090,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 684	2 664	7 501	338,6%	-64,5%

Źródło: HIF

W latach 2018-2020 Grupa generowała środki pieniężne z działalności operacyjnej, zarówno brutto, jak i netto, w wartościach wyższych od wypracowanego wyniku netto. Było to wprost efektem realizowanego modelu biznesowego.

Rosnąca wartość przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej we wszystkich okresach objętych HIF była determinowana przede wszystkim rosnącą skalą działalności Grupy, która przełożyła się na coroczny wzrost wyników netto Grupy. W zakresie korekt:

- (i) ze względu na przyjętą strategię minimalizowania inwestycji w majątek trwały, na przestrzeni lat objętych HIF wartość amortyzacji nie ulegała istotnemu wzrostowi,
- (ii) wartość udziału w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności w roku 2019 i 2020 była w dominującej mierze efektem straty poniesionej przez User.com; szczegóły przedstawiono w Nocie 17 do HIF,
- (iii) wzrost kosztów odsetek i różnic kursowych w roku 2019, kontynuowany w roku 2020, był efektem zwiększenia salda zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego, przy relatywnej stałości kosztów odsetkowych w zakresie leasingu; szczegóły przedstawiono w Nocie 9 do HIF,
- (iv) odnotowana w 2019 roku ujemna korekta wyceny instrumentów finansowych była związana z wyceną do wartości godziwej posiadanych akcji H88.

Istotne ujemne zmiany stanu należności handlowych na koniec roku 2020 wobec roku 2019 ((-3.369 tys. zł) oraz na koniec roku 2019 wobec roku 2018 ((-4.102 tys. zł) były rezultatem wyższego tempa wzrostu salda należności od tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży, co było efektem oczekiwań klientów w zakresie wydłużenia terminów płatności.

Zmiana stanu w pozycji pozostałe aktywa Grupa ujmowała m. in. dokonane przedpłaty, należności z tytułu podatków (innych niż dochodowy) oraz środki pieniężne zablokowane na rachunku bankowym, których saldo uległo obniżeniu na koniec roku 2019 wobec końca roku 2018. Szczegóły przedstawiono w Nocie 21 do HIF.

Wartość i zmienność przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej we wszystkich okresach była determinowana przez takie zdarzenia gospodarcze jak:

- (i) inwestycje w jednostki zależne, których wartość netto z uwzględnieniem przyjętych środków pieniężnych wyniosła w roku 2018 (-)825 tys. zł (pierwsza rata płatności za SerwerSMS), w roku 2019 (-)1.662 tys. zł (druga rata płatności za SerwerSMS, PromoSMS) oraz w roku 2020 (-)33.483 tys. zł (ProfiSMS),
- (ii) inwestycje w jednostki stowarzyszone, na które wydatkowano w roku 2018 (-)5.974 tys. zł (Appchance Group, User.com, w roku 2019 (-)2.300 tys. zł (Appchance Group, User.com, Appchance) oraz w roku 2020 (-)2.000 tys. zł (User.com, Appchance Group) – szczegóły zawiera Nota 17 do HIF,
- (iii) nabycie aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w szczególności wydatki poniesione na prowadzenie zakończonych prac rozwojowych,
- (iv) udzielanie przez Emitenta pożyczek podmiotom powiązanym oraz spłata tych pożyczek:
 - a. w roku 2020 nastąpiła spłata pożyczki udzielonej 2019 roku przez Emitenta spółce dominującej R22 (kwota początkowa 2.000 tys. zł),
 - b. w roku 2019 nastąpiła spłata pożyczki udzielonej przez Emitenta spółce powiązanej H88 (kwota początkowa 1.817 tys. zł);

szczegóły przedstawiono w Nocie 19 do HIF.

W latach 2019 i 2020 pozycje nadzwyczajne stanowiły przepływy związane z nabyciem (2019) i zbyciem (2020) akcji H88 – podmiotu z Grupy R22. Transakcja ta była efektem realizacji decyzji związanych z rozwojem Grupy R22 i nie miała powiązania z działalnością operacyjną Emitenta.

Wartość i zmienność przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej we wszystkich okresach była determinowana przez takie zdarzenia gospodarcze, jak w szczególności:

- (i) zaciągnięcie kredytów inwestycyjnych w latach (i) 2020, w łącznej kwocie 36.000 tys. zł, przeznaczonego na zakup udziałów w ProfiSMS, (ii) 2019 w łącznej kwocie 14.955 tys. zł, przeznaczonego na zakup akcji H88 oraz pokrycie kosztów z nim związanych, przy czym – zgodnie z warunkami umowy kredytowej – zbycie akcji H88 nie rodzi obowiązku spłaty zadłużenia zaciągniętego na ich zakup; szczegółowe omówienie umów kredytowych przedstawiono w pkt. 9.11,
- (ii) spłaty zaciągniętych kredytów, przy czym w roku 2018 nastąpiła spłata zobowiązań zaciągniętych w latach poprzedzających lata objęte HIF, a w latach 2019 i 2020 spłata kredytu zaciągniętego w roku 2018 oraz raty kredytu zaciągniętego w roku 2019,
- (iii) wypłata dywidendy w roku 2019 ((-)8.000 tys. zł) i 2020 ((-)10.328 tys. zł),
- (iv) spłata odsetek od zaciągniętych zobowiązań finansowych, tj. kredytów oraz leasingów.

W roku 2018 pozycję nadzwyczajną stanowiły: (i) wpływ z emisji akcji (15.000 tys. zł), objętych przez R22 S.A. oraz (ii) nabycie akcji własnych celem umorzenia ((-)4.741 tys. zł). W roku 2020 pozycję nadzwyczajną stanowiło nabycie akcji własnych celem umorzenia w kwocie (-)19.280 tys. zł.

Informacje dotyczące aktualnego stanu płynności i zasobów kapitałowych Grupy przedstawiono w pkt. 6 Prospektu.

W Dacie Prospektu Emitent ani Grupa nie wykazywali bieżących potrzeb pożyczkowych ani kredytowych. Emitent posiadał dostęp limitu kredytowego w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł, którego wykorzystanie wyniosło 0 zł.

W związku z planowanymi akwizycjami, których wartość w Dacie Prospektu Emitent szacował na kwotę do 250 mln zł, przy planowanych wpływach z emisji Akcji Nowej Emisji na poziomie ok. 170 mln zł netto, potrzeby pożyczkowe Grupy mogą wynieść ok. 80 mln zł, przy czym wartości te mogą ulec zmianie w zależności od: (i) kwoty faktycznych wpływów netto z emisji Akcji Nowej Emisji, (ii) ostatecznej sumy cen za nabycie udziałów lub akcji podmiotów przejmowanych oraz (iii) kwoty wypracowanych wolnych środków własnych, wygenerowanych w ramach działalności operacyjnej do czasu zapłaty ceny. W przypadku braku możliwości sfinansowania celów akwizycji z wykorzystaniem powyższych źródeł kapitału, Emitent może podjąć decyzję o ograniczeniu planów inwestycyjnych. Intencją Zarządu jest utrzymanie wskaźników zadłużenia (dług netto / EBITDA) na poziomie nieprzekraczającym 3.0x.

8.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Grupy po dacie ostatniego sprawozdania finansowego

Po 31 grudnia 2020 roku w sytuacji finansowej Grupy nie zaszły istotne zmiany.

8.9. Prawdopodobny przyszły rozwój Grupy

Ze względu na dużą liczbę komunikatów generowanych w związku z transakcjami handlowymi zawieranymi w kanale online (np. powiadomienia o statusie zamówienia, autentykacja płatności, status dostawy), w ocenie Emitenta, w 2021 roku oraz w kolejnych latach, istotny wpływ na rozwój Grupy będzie miała dynamika rynku e-commerce. W 2020 roku ok. 75% przychodów Grupy było generowanych przez klientów powiązanych z sektorem e-commerce. Kontynuacja pozytywnych trendów obserwowanych przez Zarząd w ostatnich latach powinna sprzyjać rozwojowi Grupy w zakresie: (i) tempa pozyskiwania nowych klientów przez podmioty wchodzące w skład Grupy, (ii) dynamiki sprzedaży do istniejącej bazy klientów oraz (iii) skuteczności oferowania dodatkowych kanałów komunikacji oraz dodatkowych usług klientom korzystającym z niepełnego zakresu funkcjonalności Platform Vercom. Zgodnie ze strategią, do roku 2023 Grupa planuje podwojenie znormalizowanej EBITDA Operacyjnej.

W ocenie Emitenta, rozwój Grupy w latach 2021 i kolejnych będzie w dużej mierze pochodną wielkości, tempa przeprowadzania oraz efektywności planowanych akwizycji. Na efektywność akwizycji, a tym samym na sytuację finansową i płynnościową Grupy, będą miały wpływ takie elementy jak (i) tempo wdrażania do oferty przejętych podmiotów usług Grupy dotychczas nie oferowanych przez te podmioty, (ii) skala osiągniętych synergii w zakresie rozwiązań technologicznych posiadanych przez Grupę oraz przez przejmowane podmioty, (iii) tempo osiągania efektów skali, w szczególności w zakresie kosztów prac rozwojowych oraz kosztów ponoszonych na zakup dostępu do poszczególnych kanałów komunikacji.

Realizowane akwizycje będą miały również wpływ na postrzeganie Grupy przez otoczenie gospodarcze. Dzięki możliwemu zrealizowaniu kolejnych akwizycji zagranicznych Grupa ma szansę być coraz częściej postrzegana jako gracz europejski lub globalny. Daje to możliwość wzrostu zdolności Grupy do pozyskiwania istotnych klientów, zarówno na dotychczasowych, jak i na nowych rynkach geograficznych, oraz umocnienia pozycji Grupy w relacjach z kontrahentami.

8.10. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Informacje dotyczące zobowiązań i aktywów warunkowych Grupy omówiono w pkt. 6 Prospektu.

8.11. Wydatki inwestycyjne

Do największych wartościowo inwestycji dokonywanych przez Spółkę i podmioty z Grupy należą udziały oraz akcje innych podmiotów gospodarczych. Są to inwestycje w: (i) podmioty zależne, mające na celu włączenie przejmowanych podmiotów w struktury Grupy, a następnie pełną integrację operacyjną, (ii) podmioty stowarzyszone, mające na celu kapitałowe i merytoryczne zaangażowanie się Grupy w nowe projekty, głównie technologiczne, a w przypadku ich sukcesu (tj. osiągnięcia założonych wielkości finansowych lub parametrów merytorycznych) rozważenie możliwości nabycia pakietów większościowych, a następnie włączenia i pełnej integracji tych podmiotów z Grupą. Wyjątek stanowiło nabycie w roku 2019 akcji podmiotu powiązanego H88, które nie było działaniem związanym z działalnością operacyjną Grupy, a jedynie działaniem wpisanym w realizację polityki akwizycyjnej Grupy R22, której częścią jest Emitent. Akcje H88 zostały zbyte przez Emitenta na rzecz R22 w roku 2020 za cenę 15.762 tys. zł.

Grupa nie prowadzi istotnych inwestycji we własne rzeczowe aktywa trwałe, co jest efektem przyjętej polityki użytkowania rzeczowych aktywów trwałych na podstawie umów leasingu (serwery, pojazdy) lub najmu (powierzchnia biurowa). Użytkowane aktywa są więc w dużej mierze prezentowane w pozycji prawa do korzystania z aktywów.

Z racji prowadzonych samodzielnie prac badawczo-rozwojowych związanych z rozwojem technologii wykorzystywanej w działalności podstawowej, Grupa corocznie ponosi nakłady inwestycyjne na prace rozwojowe, obejmujące głównie oprogramowanie składające się na Platformy Vercom, tj. w szczególności: (i) oprogramowanie integrujące poszczególne kanały wysyłki komunikatów, tj. email, sms i push, (ii) oprogramowanie służące do automatyzacji wysyłki komunikatów, (iii) oprogramowanie służące automatyzacji kampanii marketingowych, (iv) oprogramowanie zapewniające klientom dostęp do Platform Vercom, na które składają się API oraz Aplikacje Webowe, jak również na prace związane z rozwijaniem nowych kanałów wysyłki wiadomości, do których należą m. in. nowe komunikatory i wiadomości web push. Prace rozwojowe w toku wytwarzania nie są amortyzowane, natomiast są poddawane testom na utratę wartości przynajmniej raz w roku a także wówczas, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego prace rozwojowe zostały przypisane.

Analitykę inwestycji Grupy w latach 2018-2020 i w roku 2021 do Daty Prospektu w ujęciu bilansowym przedstawia poniższa tabela.

tys. zł	2021 do Daty Prospektu**	2020	2019	2018
Podmioty zależne (z kosztami transakcji), w tym:	0	40 631	989	0
<i>ProfiSMS</i>		39 974		
<i>PromoSMS</i>		606	989	
<i>EPSO, w tym Leadstream</i>		51		
Podmioty stowarzyszone (z kosztami transakcji)*, w tym:	0	1 813	1 862	5 926
<i>Appchance Group</i>		174	67	1 180
<i>User.com</i>		1 671	1 523	4 746
<i>Appchance</i>		-32	272	
Akcje H88	0	0	14 803	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	169	103	142
Prawa do korzystania z aktywów	0	446	325	599
Koszty prac rozwojowych	130	1 515	1 549	1 328
Pozostałe (inne WNIP)	0	190	20	22
Łącznie	130	44 764	19 651	8 017

* pomniejszone o nabyte środki pieniężne

** dane zarządcze

Źródło: dane zarządcze Grupy

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w pkt. 4 i 9.7 Prospektu, w roku 2021 oraz w latach kolejnych Grupa będzie ponosiła nakłady inwestycyjne związane z (i) nabywaniem większościowych pakietów akcji lub udziałów podmiotów prowadzących działalność zblizoną do obecnej działalności Spółki (przejęcia), (ii) nabywaniem pakietów akcji lub udziałów w podmiotach opracowujących nowe rozwiązania technologiczne mogące znaleźć zastosowanie w działalności podstawowej Grupy (platforma CPaaS) oraz (iii) organicznym rozwojem Platform Vercom, w tym tworzeniem i rozwojem nowego interfejsu Vercom API i nowej Aplikacji Webowej oraz rozwojem technologii chatbot (szczegóły wskazano w pkt. 9.6 Prospektu). Źródłem finansowania będą środki własne, pochodzące z emisji Akcji Oferowanych (z przeznaczeniem wyłącznie na cele akwizycyjne), środki własne generowane w ramach działalności operacyjnej oraz kapitał obcy, pochodzący z kredytów bankowych, pożyczek lub innych źródeł. W Dacie Prospektu Emitent oceniał, że w zależności od: (i) kwoty faktycznych wpływów netto z emisji Akcji Nowej Emisji, (ii) ostatecznej sumy cen za nabycie udziałów lub akcji podmiotów przejmowanych, (iii) wartości nakładów na organiczny rozwój Platform Vercom oraz (iv) kwoty wypracowanych wolnych środków własnych, wygenerowanych w ramach działalności operacyjnej do czasu zapłaty ceny, udział finansowania obcego w nakładach inwestycyjnych w latach 2021-2022 nie przekroczy 35%. Do Daty Prospektu Emitent nie rozpoczął z bankami rozmów odnośnie możliwości współfinansowania wydatków inwestycyjnych, w szczególności akwizycji, gdyż – na bazie dotychczasowych praktyk – podjęcie tych rozmów winno nastąpić dopiero po identyfikacji i wstępnej akceptacji celu akwizycji. W oparciu o parametry finansowe (kovenanty) dotychczas oczekiwane przez banki Emitent nie widzi ryzyka braku woli sfinansowania brakującej części finansowania przez banki.

Do Daty Prospektu Spółka nie podjęła jednak wiążących decyzji w tym zakresie.

8.12. Istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Istotne zasady rachunkowości oraz opis podstawowych obszarów, w których osądy i szacunki mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierają Noty 3 i 4 do HIF.

8.13. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Opis zasad zarządzania ryzykiem finansowym zawiera Nota 34 do HIF.

9. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY

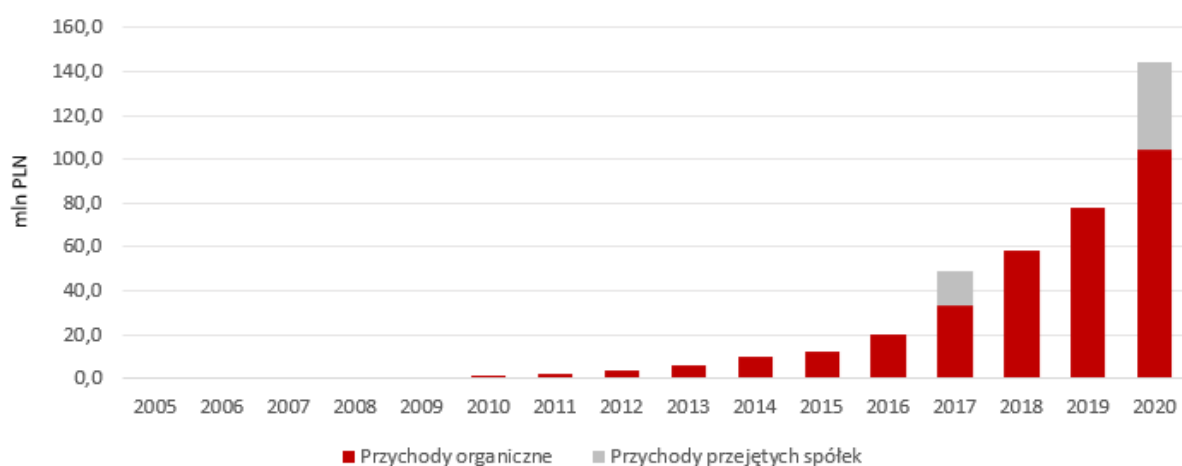
9.1. Informacje ogólne

Grupa jest jednym z wiodących polskich dostawców technologii umożliwiającej integrację i automatyzację wielu kanałów komunikacji elektronicznej, sukcesywnie rozszerzającym działalność o kolejne rynki geograficzne. Rozwiązania oferowane przez Grupę obejmują specjalistyczne uniwersalne narzędzia, pozwalające ich użytkownikom na skuteczną i efektywną kosztowo komunikację z własnymi klientami. Oferta Grupy obejmuje usługi wykorzystujące powszechnie stosowane kanały komunikacji, takie jak sms, email oraz push. Oprócz integracji kanałów komunikacji między sobą oraz integracji oferowanych narzędzi z systemami informatycznymi klientów, Grupa zapewnia dostęp do szeregu zaawansowanych funkcjonalności dodatkowych, obejmujących m.in. automatyzację procesów komunikacji w oparciu o analizę danych behawioralnych oraz informacje dostarczone przez systemy klienta.

Rozwiązania oferowane przez Grupę są stosowane przez podmioty prowadzące działalność w wielu sektorach gospodarki, w szczególności realizujące sprzedaż przez internet (e-commerce) oraz oferujące usługi wspierające e-commerce (logistyka, płatności elektroniczne). Istotną grupę klientów stanowią również podmioty z sektora finansowego. Oferowane rozwiązania są uniwersalne, a korzystanie z nich odbywa się poprzez nadanie klientowi dostępu do wystandaryzowanych usług komunikacyjnych, bez konieczności zlecenia przez klienta stworzenia i wdrożenia zindywidualizowanego oprogramowania. Dzięki możliwości integracji ze wszystkimi powszechnie stosowanymi systemami informatycznymi klientów, Platformy Vercom są często stosowane do automatyzacji komunikacji transakcyjnej, obejmującej np. potwierdzenia zamówień, uwierzytelnianie płatności, powiadomienia o statusie dostawy, oraz obsługi komunikacji marketingowej. Na Datę Prospektu, do klientów grupy należały m.in. takie firmy jak Allegro, OLX, eobuwie.pl, mBank oraz Rossmann. Łączna liczba klientów Grupy, włączywszy klientów ProfiSMS, przekracza 11,4 tysiąca podmiotów, które poprzez Platformy Vercom, w tym obsługiwane przez przejętą ProfiSMS, wysłały w 2020 roku ponad 20 mld wiadomości. Wśród klientów Grupy nie można wyróżnić grupy dominującej – należą do nich zarówno korporacje międzynarodowe, jak i małe lokalne firmy, zatrudniające kilka osób.

Platformy Vercom są oferowane w formie usługi w chmurze (*Communication Platform as a Service*), dostępnej poprzez interfejs Vercom API lub dedykowane Aplikacje Webowe. Dzięki temu klienci Grupy mają możliwość korzystania z Platform Vercom bez konieczności budowania własnej infrastruktury technicznej i interfejsów komunikacyjnych oraz tworzenia zespołów specjalistów z zakresu programowania i telekomunikacji, co pozwala znacząco zredukować koszty wdrożenia oraz utrzymania usługi. Rosnąca popularność usług CPaaS w połączeniu z wysoką jakością Platform Vercom przełożyła się na dynamiczny wzrost skali działalności Grupy.

Dynamikę rozwoju Grupy w oparciu o dane zarządcze dla lat 2005-2020, z uwzględnieniem dokonywanych przejęć, przedstawiono na poniższym wykresie.



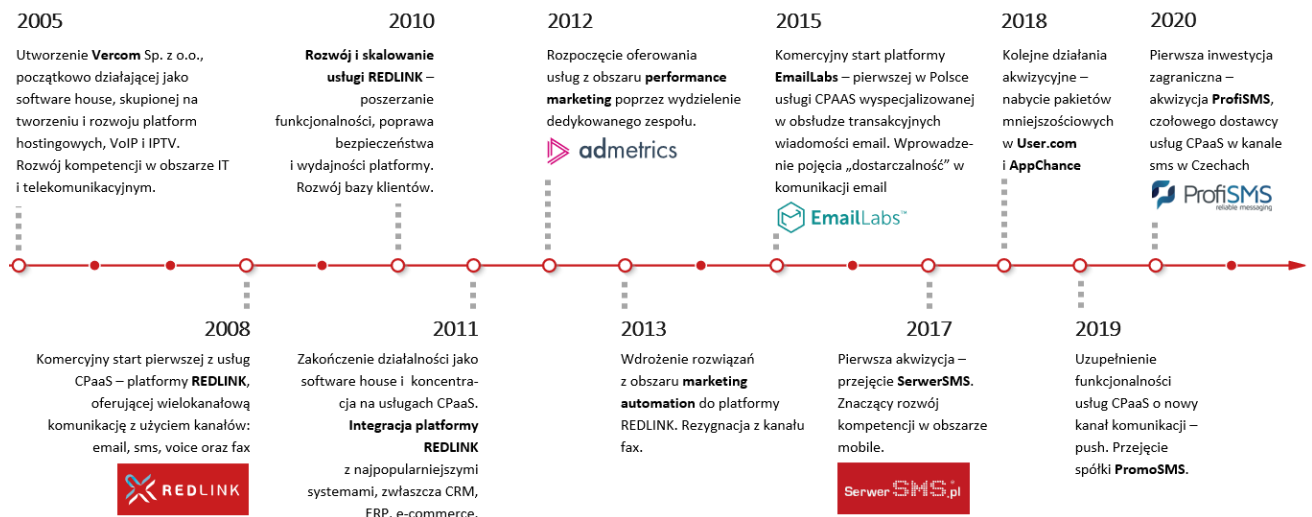
Źródło: dane zarządcze Spółki

Na Datę Prospektu zespół Grupy tworzy blisko osiemdziesięciu ekspertów, wyróżniających się wieloletnim doświadczeniem zdobytym w podmiotach branży IT i telekomunikacyjnej. Grupa prowadzi działalność w biurach zlokalizowanych w Polsce (Poznań, Rybnik, Warszawa) oraz zagranicą (Berlin, Brno, Praga).

Serwery wykorzystywane na potrzeby świadczenia głównych usług Grupy stanowią aktywa Grupy, a ich nabycie jest finansowane ze środków własnych lub za pomocą leasingu. Główna infrastruktura serwerowa Grupy (tj. należące do Grupy serwery) jest zlokalizowana w obiektach Beyond – jednego z największych centrów kolokacyjnych (*data center*) w Polsce, świadczącego na rzecz Grupy odpłatnie usługi przechowywania i utrzymywania serwerów należących do Grupy. Grupa posiada także dostęp do serwerów zapasowych w serwerowniach Amazon i OVH, zlokalizowanych na obszarze Unii Europejskiej. Serwery te nie stanowią aktywów Grupy i są użytkowane w oparciu o umowy najmu.

9.2. Historia i rozwój działalności Grupy

Poniżej na osi czasu zaprezentowano wydarzenia kluczowe dla rozwoju produktowego Grupy.



Źródło: Spółka

- 2005** zawiązanie Vercom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – działająca w tej formie prawnej Spółka świadczyła usługi programistyczne (jako tzw. software house) związane z tworzeniem i rozwojem platform hostingowych, VoIP, i IPTV; w latach 2005-2007 systematycznie powiększono zespół programistów i inżynierów, co pozwoliło na rozwój kompetencji w obszarze IT i telekomunikacyjnym,
- 2008** komercyjny start pierwszej z usług CPaaS – platformy REDLINK, oferującej komunikację wielokanałową, początkowo z użyciem kanałów: email, sms, voice oraz fax; równolegle podjęta została decyzja o koncentracji działalności na tworzeniu i rozwoju innych platform typu CPaaS i ograniczaniu działalności w obszarze *software house*,
- 2010** rozwój i skalowanie usługi REDLINK – poszerzanie zespołu odpowiadającego za rozwój i funkcjonowanie platformy REDLINK oraz tworzenie nowych funkcjonalności poprawiających bezpieczeństwo i wydajność platformy; działania rozwojowe skupiały się wokół przyjętej strategii pozyskiwania klientów z obszaru enterprise, tj. posiadających największe zbiory bazodanowe i realizujących największe wolumeny wysyłkowe,
- 2011** zakończenie działalności w obszarze *software house* i koncentracja działań na usługach CPaaS; integracja platformy REDLINK z najpopularniejszymi systemami IT, m. in. CRM, ERP, e-commerce, co przełożyło się na możliwość pozyskania szerszej grupy klientów, wykorzystujących tego typu oprogramowanie,
- 2012** rozpoczęcie oferowania usług z obszaru *performance marketing* poprzez wydzielenie dedykowanego zespołu; działania zostały podjęte w odpowiedzi na potrzeby zgłaszane przez klientów usług CPaaS;
- 2013** wdrożenie do platformy REDLINK rozwiązań z obszaru segmentacji: wprowadzenie narzędzi automatyzujących i usprawniających komunikację, z wykorzystaniem wielu kanałów komunikacji; rezygnacja z kanału fax ze względu na jego malejącą popularność w komunikacji biznesowej,
- 2015** komercyjny start platformy EmailLabs – pierwszej w Polsce usługi CPAAS, dedykowanej wykorzystaniu transakcyjnych wiadomości email; jednocześnie Grupa wprowadziła do powszechnego użycia pojęcie „dostarczalność” w kontekście komunikacji z wykorzystaniem wiadomości email; usługa EmailLabs

uwzględniała nową strategię Grupy, zakładającą szerokie otwarcie usług również na klientów z obszaru MSP,

- 2017** pierwsza akwizycja – przejście spółki SerwerSMS, jednego z ówczesnych liderów usług z obszaru komunikacji w kanale sms; dzięki zrealizowanej inwestycji Grupa dokonała skokowego wzrostu skali działalności, zarówno poprzez znaczący rozwój kompetencji w obszarze mobile, jak i znaczne powiększenie grupy klientów, przede wszystkim z obszaru MSP,
- 2018** kolejne działania akwizycyjne – nabycie pakietów mniejszościowych w User.com (zaawansowane narzędzie do automatyzacji marketingu i sprzedaży) i Appchance (specjalizacja w tworzeniu aplikacji mobilnych, wspierających procesy zakupowe zarówno online oraz offline),
- 2019** uzupełnienie funkcjonalności usług CPaaS o nowy kanał komunikacji – push; w połowie 2019 roku rozwiązanie udostępniono wybranej grupie klientów w wersji testowej, a w czwartym kwartale 2019 roku rozpoczęto oferowanie wersji komercyjnej,
- nabycie 100% udziałów w PromoSMS – spółce oferującej narzędzia do tworzenia i realizacji kampanii sms, obsługującej ok. 200 klientów z obszaru MSP,
- 2020** pierwsza inwestycja zagraniczna – przejście ProfiSMS, wiodącego dostawcę usługi przesyłu wiadomości w kanale sms w Czechach; przejście to stanowiło krok milowy do wyjścia na rynki zagraniczne oraz rozpoczęcia zdobywania doświadczeń, które w przyszłości powinny w istotny sposób pozytywnie wpłynąć na kompetencje Grupy do poszukiwania, przejmowania i integrowania podmiotów prowadzących działalność w zakresie komunikacji w formule CPaaS poza granicami Polski, podjęcie decyzji o upublicznieniu Spółki.

9.3. Przewagi konkurencyjne

Jeden z wiodących graczy na rynku CPaaS w Polsce

Pod względem skali prowadzonej działalności, zakresu oferty produktowej oraz jakości świadczonych usług Grupa jest jednym z wiodących podmiotów oferujących usługi CPaaS w Polsce oraz w Czechach. Silna pozycja rynkowa zbudowana w oparciu o wieloletnie relacje handlowe z czołowymi przedsiębiorstwami obecnymi na rynkach działalności sprawia, że Grupa jest postrzegana jako wiarygodny partner biznesowy spełniający najwyższe standardy bezpieczeństwa oraz jakości usług. Powyższe stwierdzenie zostało oparte o wiedzę Zarządu na Datę Prospektu, wynikającą z informacji dostępnych publicznie oraz informacji niepublicznych, jak również wyników analiz przeprowadzonych na podstawie posiadanej wiedzy.

Jako jeden z liderów rynku, Grupa stanowi opcję pierwszego wyboru dla klientów oczekujących kompleksowej oferty w zakresie integracji kanałów sms, email oraz push oraz nowoczesnych narzędzi umożliwiających automatyzację procesów komunikacji. W konsekwencji, Grupa jest głównym beneficjentem dynamicznego rozwoju rynku usług CPaaS, co przekłada się na wysokie coroczne wzrosty przychodów (średnioroczny wzrost organiczny CAGR w latach 2018-2020 na poziomie 33,4%). Jednocześnie, Grupa realizuje szereg korzyści wynikających z efektów skali, co przekłada się na wysoką efektywność operacyjną potwierdzoną wysokością marży EBITDA Operacyjnej, która na koniec roku 2020 osiągnęła poziom 22,3%.

Szeroka baza klientów ze znaczącym udziałem podmiotów z sektora e-commerce

Grupa posiada zdywersyfikowany, rosnący portfel klientów, który na Datę Prospektu obejmował ok. 11,4 tysiąca podmiotów, od startupów, poprzez małe i średnie przedsiębiorstwa, aż po największe firmy, banki oraz korporacje. Klientami Grupy są w szczególności podmioty prowadzące działalność w branży e-commerce oraz świadczące usługi na rzecz branży e-commerce. Istotną grupę Klientów Grupy stanowią również podmioty z obszaru telekomunikacji oraz sektora finansowego. Na Datę Prospektu, do klientów grupy należały m.in. takie firmy jak Allegro, OLX, eobuwie.pl, mBank oraz Rossmann, które wykorzystują narzędzia Grupy w celu automatyzacji komunikacji transakcyjnej i marketingowej. W 2020 roku klienci Grupy wysłali ponad 20 mld wiadomości z wykorzystaniem narzędzi oferowanych przez Platformy Vercom.

W 2020 roku udział przychodów od klientów prowadzących działalność e-commerce oraz świadczących usługi na rzecz e-commerce (logistyka oraz systemy IT, obejmujące m. in. systemy transakcyjne oraz narzędzia marketing automation) w przychodach z platform komunikacji wynosił ok. 75%. W ocenie Zarządu, w związku z obserwowanym rozwojem branży e-commerce, wysoki udział przychodów generowanych przez klientów z tego sektora oraz sektorów bezpośrednio z nim powiązanych przekłada się na korzystne perspektywy rozwoju Grupy.

Struktura portfela klientów Grupy stanowi silną przewagę konkurencyjną nad podmiotami, które specjalizują się w tworzeniu prostych narzędzi dopasowanych do potrzeb wąskich grup odbiorców.

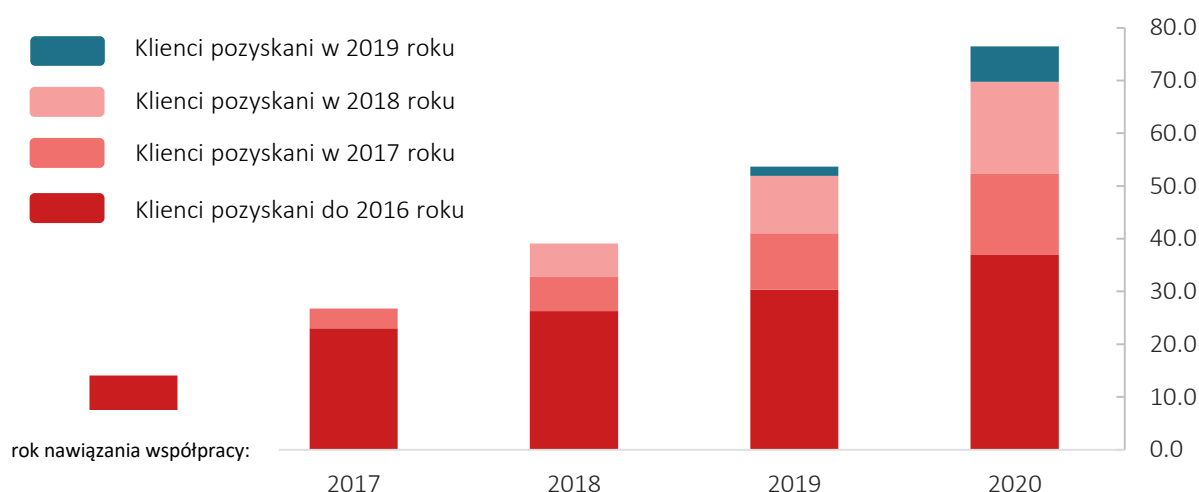
Dynamiczny rozwój Grupy znajduje odzwierciedlenie we wzroście liczby aktywnych klientów (z 7.066 w 2018 roku do 11.376 w 2020 roku, z których 2.558 stanowiło klientów przejętej spółki ProfiSMS) oraz postępującej dywersyfikacji przychodów (spadek koncentracji wśród 25 największych klientów Grupy z ok. 54% w 2018 do ok. 48% w 2020, tj. łącznie o ok. 6 p.p.). Jednocześnie, wyrażona procentowo szacunkowa rentowność współpracy z największymi klientami jest istotnie niższa niż z klientami mniejszymi, co powoduje że koncentracja klientów na poziomie marży brutto jest niższa niż na poziomie przychodów.

Zdolność budowania trwałych relacji z klientami strategicznymi

W ocenie Zarządu, jedną z kluczowych przewag konkurencyjnych Grupy jest umiejętność budowania trwałych, wieloletnich relacji ze strategicznymi partnerami handlowymi. Dzięki temu Grupa może partycypować we wzroście skali działalności swoich klientów oraz systematycznie rozwijać współpracę poprzez sprzedaż kolejnych usług. Efektem tego są wysokie wzrosty sprzedaży obserwowane dla wszystkich grup klientów pozyskiwanych od 2014 roku.

Na poniższym wykresie przedstawiono trendy w zakresie przychodów z platform komunikacji od grup klientów pozyskanych w poszczególnych latach, dla kolejnych lat od roku nawiązania współpracy. Poniższa analiza została przeprowadzona na podstawie danych dla grupy 100 największych klientów Grupy.

Wykres. Trendy w przychodach od klientów pozyskanych w poszczególnych latach dla okresu 2016-2020



Źródło: Spółka

Sukcesy Grupy w budowie relacji z istotnymi klientami są efektem koncentracji Zarządu na: (i) dopasowaniu oferty do bieżących potrzeb odbiorców, (ii) wysokiej jakości usług przy jednoczesnej konkurencyjności cenowej oraz (iii) zapewnieniu dedykowanego wsparcia technicznego. Grupa aktywnie wspiera swoich odbiorców w doborze odpowiedniej strategii komunikacji bazującej na odpowiednim łączeniu działań w kanale sms, email oraz push. Bliska współpraca Grupy z klientami umożliwia maksymalizację skuteczności prowadzonych przez nich działań przy jednoczesnej optymalizacji kosztów.

Dodatkowym źródłem przewagi konkurencyjnej Grupy jest fakt, iż wiele rozwiązań technologicznych, które zostały wypracowane we współpracy z klientami lub w odpowiedzi na ich potrzeby, staje się później źródłem inspiracji dla nowych, innowacyjnych produktów udostępnianych pozostałym odbiorcom.

Kompleksowa oferta odpowiadająca na większość potrzeb klientów w ramach Platform Vercom

Jedną z istotnych przewag konkurencyjnych Grupy jest kompleksowość oferty w zakresie obsługiwanych kanałów komunikacji. Jako jeden z nielicznych podmiotów działających na rynku, Grupa integruje w ramach jednej platformy profesjonalne narzędzia umożliwiające automatyzację komunikacji w kanałach sms, email, push oraz aplikacji Viber (poprzez przejętą spółkę ProfiSMS). W przyszłości Grupa planuje rozszerzenie zakresu usług o standard RCS oraz kolejne popularne aplikacje OTT, takie jak Facebook Messenger oraz WhatsApp. W 2020 roku

blisko jedna czwarta przychodów z platform komunikacji została wygenerowana przez klientów korzystających z przynajmniej dwóch kanałów komunikacji (nie uwzględniając klientów ProfiSMS). Zainteresowanie nowoczesnymi kanałami komunikacji systematycznie rośnie, co w ocenie Zarządu pozytywnie wpływa na atrakcyjność oferty Grupy na tle konkurencyjnych podmiotów.

Atutem Grupy jest również oferowanie szeregu usług dodatkowych obejmujących m.in. automatyzację procesów komunikacji w oparciu o analizę danych behawioralnych oraz informacje dostarczone przez systemy klienta. Dzięki dostępności zaawansowanego interfejsu API, funkcjonalności Platform Vercom mogą być w pełni zintegrowane z systemami informatycznymi wykorzystywanymi przez klientów, co umożliwi elastyczne dopasowanie oprogramowania do konkretnych potrzeb klienta.

W ocenie Zarządu, wskazane cechy stanowią istotną przewagę konkurencyjną w związku z obserwowanymi preferencjami klientów, głównie w zakresie wybierania jednego partnera technologicznego w danej dziedzinie w celu optymalizacji kosztów wdrożenia oraz utrzymania usługi.

Unikalne relacje z dostawcami zapewniające skuteczność i wydajność komunikacji

W zakresie komunikacji sms Grupa współpracuje ze wszystkimi istotnymi operatorami telefonii mobilnej w Polsce i Czechach oraz wybranymi operatorami na pozostałych rynkach działalności. Bezpośrednia współpraca z wieloma operatorami zapewnia zarówno wysoką przepustowość oraz dostarczalność wiadomości, jak również możliwość aktywnego zarządzania ruchem wysyłki wiadomości polegającym na dywersyfikacji dostawców sms w zależności od dostępności, przepustowości, czy też aktualnych cen u poszczególnych operatorów (tzw. *smart routing*).

Dzięki swojej pozycji rynkowej, Grupa dysponuje bezpośrednim dostępem do działów wsparcia technicznego po stronie operatorów telekomunikacyjnych. Bliska współpraca z operatorami umożliwia efektywne rozwiązywanie potencjalnych problemów technicznych oraz szybkie wdrażanie rozwiązań dopasowanych do zmieniających się standardów technologicznych w obszarze telekomunikacji.

W zakresie kanału email Grupa współpracuje z globalnymi operatorami najpopularniejszych usług poczty elektronicznej Alphabet (Gmail), Yahoo, Microsoft (Outlook) oraz Apple (iCloud), a także – co wyróżnia ją wśród podmiotów konkurencyjnych – przywiązuje bardzo dużą uwagę do współpracy z lokalnymi dostawcami na rynkach, na których swoje wiadomości wysyłają klienci Grupy (grupa wp.pl, grupa onet.pl, mail.ru, seznam.cz, GMX, web.de, Yandex, inbox.lv, interia.pl).

Dzięki bezpośredniej współpracy z operatorami poczty elektronicznej, Grupa ma możliwości osiągnięcia wysokich parametrów w zakresie dostarczalności oraz zapewnienia pozycjonowania wiadomości w odpowiednim folderze adekwatnym do charakteru komunikatu. W ocenie Zarządu, obecny zakres bezpośrednich relacji z operatorami poczty elektronicznej stanowi przewagę konkurencyjną Grupy w odniesieniu do wielu konkurentów lokalnych i globalnych.

Grupa współpracuje również z operatorami telefonii mobilnej, poczty elektronicznej oraz dostawcami oprogramowania na urządzenia mobilne, jako tzw. *early adopter*, tj. podmiot któremu udostępnia się nowo wytwarzane, innowacyjne usługi na wczesnym etapie testowym. Pozwala to na testowanie nowych rozwiązań z różnych obszarów, np. bezpieczeństwa (Google Authenticator, Mobile Connector) oraz nowych usług komunikacyjnych (m.in. RCS, API WhatsApp, Viber, Gmail AMP).

Specjalistyczne kompetencje zapewniające wysoką jakość usług

Nad rozwojem istniejących i budową nowych funkcjonalności oprogramowania służącego komunikacji pracuje zespół około osiemdziesięciu osób o wysokich i unikalnych kompetencjach w obszarze usług programistycznych, informatycznych, telekomunikacji oraz wsparcia rozwoju klienta. Wskazane kompetencje zostały nabyte w ramach wielu lat doświadczenia pozyskiwanego w ramach prac nad różnorodnymi projektami dla szerokiego grona klientów oraz poprzez wymianę wiedzy pomiędzy zespołami dołączającymi do Grupy w wyniku historycznych przejęć. Efektem kolektywnego doświadczenia zespołu jest wypracowanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych, które pozwalają Grupie oferować narzędzia osiągające najwyższe wskaźniki w zakresie przepustowości, dostarczalności oraz udziału odczytywanych komunikatów. Eksperti z zakresu programowania i informatyki wykonują swoją pracę w biurach Grupy lub zdalnie, z wykorzystaniem zasobów technologicznych Grupy. Część z nich stanowią pracownicy Grupy, natomiast pozostali są pracownikami innych podmiotów, świadczących usługi na rzecz Grupy, przy czym część z nich na zasadach wyłączości.

W ocenie Zarządu posiadana wiedza zgromadzona przez pracowników Grupy w toku dotychczasowej działalności jest unikalna i nie ma możliwości szybkiego pozyskania zbliżonych kompetencji przez podmioty trzecie. Specjalistyczna wiedza w zakresie funkcjonowania lokalnego rynku usług CPaaS stanowi silną przewagę konkurencyjną Grupy oraz istotną barierę wejścia dla ewentualnych nowych lokalnych podmiotów lub globalnych konkurentów. Posiadana wiedza zapewnia jednocześnie możliwość samodzielnego zaspokajania zmieniających się potrzeb klientów przy zachowaniu wysokiej jakości świadczonych usług.

Wysoka dynamika przychodów połączona z powtarzalnością przepływów pieniężnych

W kolejnych latach działalności Grupa systematycznie zwiększała wartość generowanych przychodów. Dzięki zdyspersyfikowanej bazie klientów, Grupa jest w znacznej mierze uniezależniona od czynników koniunkturalnych związanych z bieżącą sytuacją makroekonomiczną, co pozwala efektywniej planować rozwój biznesu. Jednocześnie, dzięki dużemu udziałowi klientów z silną ekspozycją na e-commerce, Grupa ma możliwość systematycznego zwiększania przychodów bez istotnego zwiększania kosztów sprzedaży. Wysoka dyscyplina kosztowa połączona z relatywnie niską bazą kosztów stałych pozwala osiągać wysoki poziom EBITDA Operacyjnej, co przy ograniczonym zapotrzebowaniu na inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne pozwala generować silne, powtarzalne przepływy pieniężne.

Atrakcyjność modelu biznesowego Grupy znajduje odzwierciedlenie w:

- (i) systematycznym wzroście przychodów: organiczny CAGR w latach 2018-2020 wyniósł 33,4%,
- (ii) wysokiej dynamice sprzedaży do powtarzalnej grupy klientów, wyrażonej wskaźnikiem NER, który w latach 2018-2020 wyniósł odpowiednio 120%, 124% oraz 126%,
- (iii) systematycznym rozwoju bazy klientów: 7.066 na koniec roku 2018 przy 11.376 na koniec roku 2020 (w tym 2.558 klientów ProfiSMS),
- (iv) wysokiej marży EBITDA Operacyjnej, która w latach 2018-2020 wyniosła, odpowiednio, 17,4%, 24,4% i 22,3%,
- (v) wysokiej relacji przepływów z działalności operacyjnej netto do EBITDA Operacyjnej, która w latach 2018-2020 wyniosła, odpowiednio, 96,8%, 79,5% i 97,3%.

Wysoka efektywność operacyjna Grupy stanowi w ocenie Zarządu silną przewagę konkurencyjną, która pozwala Grupie konsekwentnie realizować strategię wzrostu oraz dzielić się z klientami korzyściami wynikającymi z efektów skali.

Kompetencje w skutecznym przejmowaniu podmiotów

Rozwój Grupy odbywa się głównie w drodze rozwoju organicznego, wspieranego selektywnymi przejęciami atrakcyjnych celów zapewniających dostęp do nowych rynków, klientów bądź technologii. Na przestrzeni swojej działalności Emitent dokonał szeregu inwestycji kapitałowych, dzięki którym wypracował kompetencje do skutecznej integracji produktowej i organizacyjnej przejmowanych podmiotów. Pozwala to na planowanie dalszego rozwoju Grupy m. in. w drodze przejęć, w szczególności poza Polską.

Przykładem efektywnej integracji oraz osiągnięcia synergii było przejęcie w roku 2017 SerwerSMS. Transakcja ta umożliwiła pozyskanie znaczącej bazy klientów. Dzięki realizacji szeregu synergii przychodowych, średni miesięczny poziom przychodów generowany przez klientów SerwerSMS na poziomie jednostkowym wzrósł o 123% z ok. 1.276 tys. zł w 2017 do ok. 2.842 tys. zł w 2020 roku. Szacunkowa rentowność operacyjna osiągnięta na usługach świadczonych na rzecz klientów pozyskanych przez SerwerSMS wzrosła z 20% w roku 2017 do 23% w roku 2020 (w związku z połączeniem SerwerSMS ze Spółką w roku 2019, ww. dane są danymi zarządczymi Grupy).

Zakup czeskiej spółki ProfiSMS w 2020 roku stanowił pierwszy krok w realizacji strategii ekspansji zagranicznej, a doświadczenia wyniesione z tej transakcji i integracji ProfiSMS z Grupą będą stanowiły cenną wiedzę przy planowanych kolejnych przejęciach w innych krajach, również poza Europą. W szczególności będą one istotne przy przejmowaniu podmiotów oferujących dotychczas jeden kanał komunikacji, których klientom zostaną zaoferowane kolejne kanały, co powinno przekładać się na możliwość realizacji znaczących synergii przychodowych prowadzących do dalszego wzrostu ARPU.

Niezależnie od przejęć umożliwiających zwiększanie skali działalności, Grupa realizuje również selektywne przejęcia mniejszych podmiotów oferujących usługi komplementarne lub zapewniające dostęp do nowych technologii. Przykładem takich inwestycji było nabycie udziałów w spółkach User.com oraz Appchance.

9.4. Platformy Vercom

9.4.1. Opis funkcjonowania Platform Vercom

Platformy Vercom stanowią autorskie oprogramowanie Grupy, oferujące kompleksowy zestaw uniwersalnych narzędzi umożliwiających klientom Grupy integrację wielu kanałów komunikacji elektronicznej w celu automatyzacji procesów komunikacji elektronicznej. Narzędzia oferowane przez Grupę znajdują zastosowanie w obszarze komunikacji transakcyjnej oraz marketingowej i umożliwiają optymalizację działań w pięciu głównych obszarach biznesowych, odpowiadających za budowanie długotrwałych relacji z klientami:

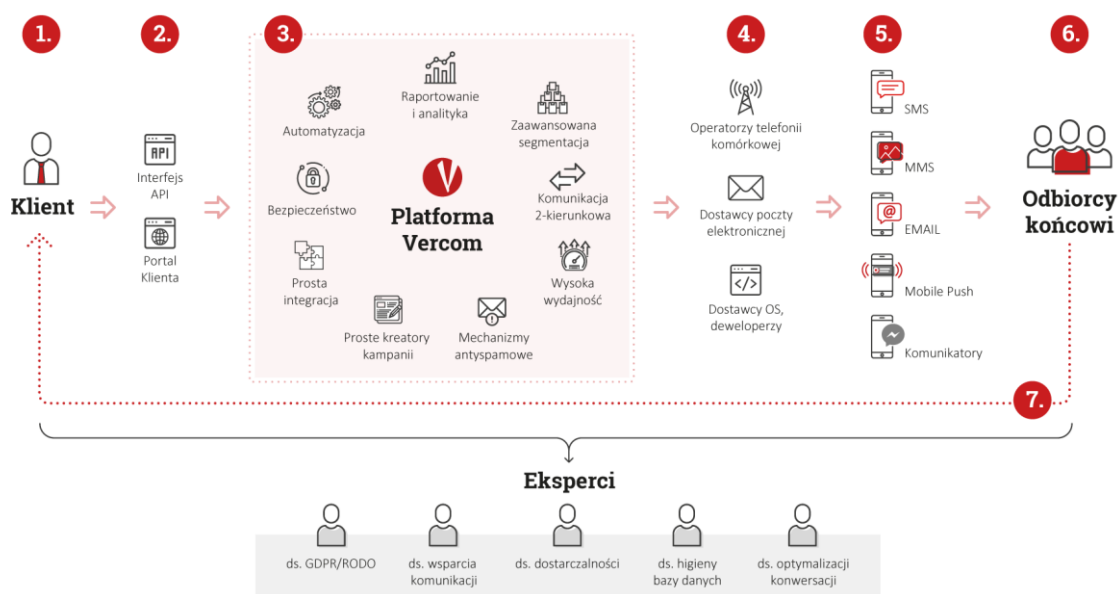
- Pozyskiwanie klientów – realizacja działań marketingowych ukierunkowanych na pozyskanie klienta poprzez dostarczenie różnego rodzaju komunikatów o charakterze informacyjnym i promocyjnym,
- Angażowanie – podejmowanie działań sprzedażowych mających na celu zwiększenie aktywności klienta poprzez dostarczanie odpowiednich informacji w oparciu o dane na temat historycznej aktywności i profilu danego klienta,
- Obsługa i wsparcie – dostarczanie odbiorcom informacji na temat statusu zamówień, płatnościach, lub reklamacjach oraz komunikacji z działu wsparcia technicznego,
- Retencja – dostarczanie wiadomości w ramach bieżącej komunikacji z odbiorcami w celu utrzymania klienta (np. podejmowanie określonych działań w sytuacji braku dłuższej aktywności ze strony klienta),
- Bezpieczeństwo – autoryzacja i uwierzytelnienie działań wykonywanych przez klientów (np. poprzez zastosowanie dwustopniowej weryfikacji sms), szyfrowanie danych.

Na Datę Prospektu, Grupa oferuje usługi CPaaS w oparciu o wszystkie powszechnie stosowane kanały komunikacji elektronicznej, w tym w szczególności sms, email oraz push. Dzięki zastosowaniu nowoczesnych rozwiązań technologicznych, narzędzia oferowane przez Grupę w każdym ze wskazanych kanałów charakteryzują się wysoką efektywnością. Platformy Vercom wyróżniają się stabilnością działania i zapewnia klientom wiodące parametry w zakresie przepustowości, dostarczalności oraz udziału odczytywanych komunikatów.

W zależności od indywidualnych potrzeb klientów i planowanego kontekstu wykorzystania, dostęp do Platform Vercom jest realizowany przez autorski interfejs Vercom API lub Aplikacje Webowe. Szczegółowe informacje na temat dostępu do produktów i usług Grupy, w tym integracji z systemami informatycznymi klientów, zostały przedstawione w punkcie 9.4.5 Dostęp do Platform Vercom.

Jako usługa CPaaS, Platformy Vercom zapewniają możliwość korzystania z poszczególnych narzędzi bez konieczności tworzenia własnej infrastruktury technicznej oraz utrzymania dedykowanego zespołu specjalistów, co pozwala znacząco zredukować koszty po stronie odbiorców Grupy.

Poniżej omówiono poszczególne etapy procesu komunikacji z wykorzystaniem Platform Vercom:



Źródło: Spółka

1. Klienci Grupy wybierają najlepszą, dostosowaną do ich potrzeb, metodę i zakres korzystania z Platform Vercom
2. Klienci Grupy korzystają z interfejsu Vercom API lub Aplikacji Webowej w celu przygotowywania i zlecenia wysłania określonych komunikatów transakcyjnych lub marketingowych z wykorzystaniem wybranego kanału komunikacji: email, sms, push.
3. Komunikaty oraz działania zlecone przez klientów zostają przesłane do Platform Vercom, gdzie następują procesy techniczne pozwalające na skuteczne, szybkie i efektywne kosztowo zrealizowanie wysyłki, a w konsekwencji dostarczenie zleconych wiadomości. Procesy realizowane na tym etapie obejmują:
 - weryfikację poprawności zleconych wysyłek, automatyzację procesu oraz zabezpieczenie (szyfrowanie) przesłanych danych,
 - dobór najlepszych narzędzi zwiększających dostarczalność wysyłanych wiadomości oraz sprawdzenie najlepszej ścieżki przesyłu komunikatów,
 - w zależności od danego kanału komunikacji i wyników automatycznej analizy, skierowanie wysyłki do konkretnego operatora poczty elektronicznej (email), operatora telekomunikacyjnego (sms) systemu mobilnego (push).
4. Przekazanie komunikatów do określonego partnera za pośrednictwem dedykowanych i bezpiecznych punktów styku oraz łącz celem realizacji wysyłki.
5. Wiadomość dostarczana jest do odbiorcy wiadomości.
6. Po przekazaniu wiadomości, systemy Platform Vercom, w zależności od możliwości technicznych danego kanału, uzyskują szereg raportów: informacja o dostarczeniu lub błędzie, czasie dostarczenia wiadomości, reakcji użytkownika na otrzymany komunikat (otwarcia i/lub kliknięcia), lokalizacji oraz typie urządzenia odbierającego wiadomość (kontekst). Odbiorca wiadomości w określonych przypadkach (usługa 2way dla email i sms) może również odpowiedzieć na otrzymany komunikat. Odpowiedź taka również trafia do Platform Vercom.

Wszystkie zebrane raporty i wiadomości zwrotne są przetwarzane przez platformę i w automatyczny sposób przekazane do klienta. Pozwala to na dokonanie szczegółowej analizy zrealizowanej wysyłki, podjęcie określonych działań lub rozpoczęcie konwersacji z odbiorcą.

9.4.2. Kluczowe funkcjonalności Platform Vercom

Poniżej omówiono kluczowe funkcjonalności oferowane przez Platformy Vercom.

Usługi i narzędzia oferowane w kanale sms

Kanał sms jest efektywnym i łatwym w użyciu sposobem komunikacji, umożliwiającym dostarczanie krótkich wiadomości tekstowych na urządzenia przenośne. Dzięki autorskiej technologii oraz współpracy z wiodącymi operatorami telefonii mobilnej i międzynarodowymi agregatorami ruchu sms, Platformy Vercom umożliwiają efektywne dostarczanie do odbiorców wiadomości sms A2P (Application to Person, tj. wiadomości sms generowane przez system informatyczny np. w ramach Platform Vercom, wysyłane do odbiorców indywidualnych) w każdym kraju na świecie.

Wybrane funkcjonalności Platform Vercom dla kanału sms wymieniono poniżej.

- Zaawansowane kierowanie ruchem wiadomości (*smart routing*) – umowy zawarte z operatorami telefonii mobilnej oraz międzynarodowymi agregatorami umożliwiają wysyłkę sms do dowolnej sieci telefonicznej w dowolnym kraju. Autorski, ciągle rozwijany i udoskonalany system kierujący ruchem sms na Platformach Vercom, pozwala na dobranie najszybszej i najbardziej efektywnej kosztowo ścieżki dla każdego wysłanego komunikatu. System routingowy pozwala ponadto osiągnąć bardzo wysoką przepustowość wysyłanych komunikatów – do 8.000 wiadomości sms na sekundę.
- Komunikacja jednokierunkowa – możliwość wysyłki sms z ustawioną alfanumeryczną nazwą nadawcy, np. nazwą firmy/usługi, pozwala na doskonałą ekspozycję brandu w wysyłanych komunikatach.
- Komunikacja dwukierunkowa – możliwość wynajęcia numerów dziewięciocyfrowych oraz tzw. short codes (numery cztero- lub pięciocyfrowe, tj. numery skrócone w stosunku do standardowych), dzięki którym możliwe jest odbieranie wiadomości od klientów i prowadzenie z nimi automatycznej konwersacji.
- Obsługa wielu rodzajów wiadomości sms – możliwość wysłania za pośrednictwem Platform Vercom różnych rodzajów wiadomości mobilnych – sms z nazwą nadawcy, sms z numerem telefonu, sms głosowy.
- Dodatkowe funkcjonalności obejmują:
 - 2FA – autoryzacja dwuskładnikowa (sposób autoryzacji podczas logowania, który poprzez wykorzystanie dodatkowego kanału weryfikuje tożsamość użytkownika w czasie rzeczywistym) – funkcja ułatwiająca klientom implementację rozwiązania w swoich systemach, dzięki której znacząco wzrasta poziom bezpieczeństwa logowania do systemów oraz zatwierdzania ważnych zmian i czynności. Jednym z najpopularniejszych zastosowań tej funkcjonalności są kody autoryzacyjne w banku przy logowaniu oraz dokonywaniu przelewów,
 - HLR (Home Location Register) – funkcja umożliwiająca klientom sprawdzenie numerów telefonów używanych do wysyłki komunikatów sms pod różnym kątem, np. przynależności numeru do danej sieci telefonii mobilnej, sprawdzenia czy numer jest w danym momencie aktywny, a jeśli nie, to czy niedostępność jest chwilowa, trwała lub czy numer został przeniesiony do innej sieci,
 - sms Preview – funkcja umożliwiająca przeprowadzenie podglądu przygotowanej wiadomości sms na najpopularniejszych telefonach; pozwala to określić, czy przygotowana wiadomość wyświetla się prawidłowo na kilkunastu najpopularniejszych modelach telefonów, w tym urządzeniach marki Samsung, Huawei, Apple, Xiaomi,
 - MMS – funkcja pozwalająca na wysłanie multimedialnego rodzaju wiadomości sms, dzięki której klienci Platform uzyskują możliwość wysyłania wiadomości zawierających – poza tekstem – również atrakcyjny przekaz graficzny (zdjęcie, animacja, film) lub dźwiękowy (nagranie głosowe); wiadomość tę można przesłać na dowolny telefon.

Usługi i narzędzia oferowane w kanale email

Platformy Vercom umożliwiają przesyłanie wiadomości email zarówno w formie prostych wiadomości tekstowych jak również zaawansowanych, atrakcyjnych wizualnie wiadomości w formacie HTML. Oferowane są dwa podstawowe zestawy funkcjonalności dostosowane do obsługi komunikacji o charakterze transakcyjnym i marketingowym.

Wybrane funkcjonalności Platform Vercom dla kanału email wymieniono poniżej.

- Dedykowany moduł do obsługi komunikacji marketingowej – Platformy Vercom umożliwiają przygotowanie i wysyłkę zaawansowanych, spersonalizowanych i responsywnych wiadomości marketingowych, np. newsletterów, email z ofertą, za pośrednictwem dedykowanego edytora typu drag&drop (przeciągnij i upuść) lub prostego edytora kodu HTML,
- Dedykowany moduł do obsługi wysyłek wiadomości transakcyjnych – Platformy Vercom umożliwiają przygotowanie i wysyłkę wiadomości transakcyjnych, np. powiadomienia o transakcji, faktury,
- Zaawansowane funkcjonalności obejmują:
 - funkcje zwiększające dostarczalność wysyłanych wiadomości - na każdym koncie klienta uruchamiana jest dedykowana infrastruktura wysyłkowa, z serwerami SMTP specjalnie przygotowanymi do wysyłania wiadomości email, wraz z adresem IP o wysokiej reputacji; w trakcie wysyłki system analizuje wysłane wiadomości i przekazuje informacje nt. oceny reputacji wysyłek w postaci feedback loops (funkcja umożliwiająca odbieranie raportów o zgłoszonych przez odbiorców zdarzeniach dotyczących otrzymanych przez nich wiadomości email np.: oznaczenie wiadomości jako spam, usunięcie wiadomości bez przeczytania), IP-warming (usługa polegająca na zautomatyzowaniu procesu przygotowującego serwer SMTP z dedykowanym adresem IP do wysyłki znacznych ilości wiadomości email), spamtrap detection (autorski system Grupy gromadzący i systematycznie aktualizujący informacje o adresach email wykorzystywanych jako tzw. spam trap, a więc pułapkę, która pozwala wykryć nieaktualizowane bazy danych, bądź bazy, w których wymagane są adresy email bez odpowiednich zgód),
 - funkcje podnoszące bezpieczeństwo wysyłanych wiadomości – Platformy Vercom umożliwiają ustawienie wszystkich obecnie stosowanych zabezpieczeń dla wysyłanych wiadomości email, w tym kluczy uwierzytelniających (SPF, DKIM czy DMARC) oraz protokołów szyfrujących (TLS i S-MIME),
 - spam tester – funkcja systemu dokonująca analizy przygotowanej wiadomości email pod kątem kilkuset elementów i czynników, które mogą potencjalnie powodować, iż wysłana wiadomość zostanie uznana za spam przez operatorów poczty elektronicznej; system dokonuje punktowego wyliczenia takiego ryzyka i w przypadku przekroczenia krytycznej wartości podpowiada, jakich zmian dokonać w treści wiadomości, aby zwiększyć szanse na dostarczenie wiadomości email do folderów odbiorczych,
 - email preview – funkcja umożliwiająca przeprowadzenie testu widoku przygotowanej wiadomości email w kilkudziesięciu różnych programach pocztowych i aplikacjach internetowych służących do obsługi poczty elektronicznej przy wykorzystaniu przeglądarki internetowej, co pozwala określić, czy przygotowana wiadomość wyświetla się prawidłowo na najpopularniejszych urządzeniach (np. telefonach, tabletach, laptopach) lub programach udostępnianych przez operatorów poczty elektronicznej do przeglądania poczty (np. poczta.wp.pl, poczta.onet.pl, gmail.com),
 - funkcje umożliwiające klientom dowolną zmianę treści wysyłanych wiadomości email „w locie” – w przypadku niektórych systemów informatycznych po stronie klienta niemożliwe jest edytowanie niektórych elementów automatycznie zleczonych wiadomości email lub jest to bardzo utrudnione; systemy Platform Vercom pozwalają na wprowadzanie dowolnych zmian w treści wiadomości email już zleczonych do wysyłek, zgodnie z ustalonymi przez klienta regułami, nie powodując przy tym opóźnień w dostarczeniu wiadomości przy szybkości wysyłania komunikatów na poziomie kilku tysięcy wiadomości na sekundę.

Usługi i narzędzia oferowane w kanale push

Komunikaty push to komunikaty wysyłane na urządzenia mobilne, na których zainstalowana jest aplikacja opracowana i udostępniona przez klienta Grupy. Kanał push umożliwia dostarczanie krótkich tekstowych wiadomości, które można wzbogacić o elementy multimedialne (grafika, animacje, filmy) lub interaktywne (przyciski akcji). Komunikaty te wysyłane są w formie powiadomień wyświetlanych na ekranie telefonu. Aby możliwe było wysyłanie komunikatów push, odbiorcy muszą zainstalować na swoim urządzeniu mobilnym aplikację klienta Platform Vercom.

Platformy Vercom umożliwiają tworzenie i wysyłanie wiadomości push na wszystkie popularne mobilne systemy operacyjne, takiej jak: Android (Samsung, Xiaomi, starsze modele Huawei), iOS (Apple) oraz Harmony (Huawei).

Podobnie, jak w przypadku pozostałych kanałów, Platformy Vercom zapewniają dwa podstawowe zestawy funkcjonalności dostosowane do obsługi komunikacji push, tj. o charakterze transakcyjnym i marketingowym. Możliwe jest szybkie przygotowanie zaawansowanych, spersonalizowanych i atrakcyjnych wizualnie wiadomości, za pośrednictwem udostępnianego w platformie edytora.

Wybrane funkcjonalności Platform Vercom dla kanału push przedstawiono poniżej.

- Dedykowany moduł do obsługi komunikacji marketingowej – Platformy Vercom umożliwiają przygotowanie i wysyłkę wiadomości marketingowych (np. push z ofertą),
- Dedykowany moduł do obsługi wysyłek wiadomości transakcyjnych – Platformy Vercom umożliwiają przygotowanie i wysyłkę wiadomości transakcyjnych (np. wiadomość powitalna, informacja o statusie transakcji, wiadomość o aktywności),
- Dedykowany moduł do obsługi wysyłek, tzw. in-app push – Platformy Vercom umożliwiają, równoległe z przygotowaniem wysyłek wiadomości push marketingowych i transakcyjnych, przygotowanie tzw. in-app push, tj. wiadomości push, która będzie wyświetlana wewnątrz aplikacji, czyli będzie widoczna po wejściu przez odbiorcę w aplikację mobilną, zainstalowaną na telefonie komórkowym lub innym urządzeniu mobilnym,
- Dodatkowe funkcjonalności obejmują:
 - deep linking – funkcja pozwalająca na wprowadzenie do treści wiadomości push, zawartej w niej grafiki lub przycisków akcji, specjalnego rodzaju linku, który przenosi użytkownika aplikacji w ściśle określone miejsce (np. na ekran z informacjami dotyczącymi konkretnego produktu) w aplikacji zamiast na ekran startowy,
 - push preview – funkcja umożliwiająca przeprowadzenie testu widoku przygotowanej wiadomości push na najpopularniejszych urządzeniach mobilnych, umożliwiającą określenie, czy przygotowana wiadomość wyświetla się prawidłowo na kilkunastu najpopularniejszych modelach smartfonów i tabletów (Samsung, Huawei, Apple, Xiaomi).

Usługi i narzędzia dostępne w każdym z kanałów (sms, email, push)

- Personalizacja – funkcja pozwalająca na wprowadzanie do treści wiadomości dowolnych zmiennych w oparciu o dane deklaratywne (np. imię, miejscowość), jak i behawioralnych (aktywność odbiorcy na stronie www, historia przeglądanych produktów, czy dokonanych zakupów). Zmienną w komunikatach mogą być fragmenty tekstowe lub całość wiadomości. Możliwość wykorzystania danych personalizujących pozwala na przygotowanie wiadomości bardziej dopasowanej do preferencji i zainteresowań odbiorcy, spełniającej założenia „one to one”, czyli wysyłania dedykowanych i indywidualnych wiadomości dla każdego odbiorcy (np. zawierających informacje o produktach, które odbiorca ostatnio przeglądał lub które - na podstawie silnika rekomendacji - może chcieć kupić),
- Testy A/B/X – funkcjonalność pozwalająca na testowanie wysyłanych wiadomości przez przyzmat treści (możliwość ustawienia dowolnej liczby wariacji zmiennej). System automatycznie rozsyła określoną przez klienta liczbę testów do niewielkich grup odbiorców i na podstawie liczby kliknięć w link zawarty w wiadomości dobiera najskuteczniejszą jej wersję, która wysyłana jest do finalnej, największej grupy odbiorców,
- Szablony wiadomości – funkcja pozwalająca na zapisanie szablonów wiadomości, które następnie mogą zostać wykorzystane do szybszego wysłania powtarzających się wiadomości. W zależności od kanału komunikacji, szablony mogą być relatywnie proste lub wykorzystywać nowoczesne formaty graficzne. Platformy Vercom udostępniają kilkadziesiąt gotowych szablonów wiadomości email, które klienci mogą wykorzystać w procesie przygotowywania własnych kreacji. Dzięki temu, klienci Grupy nie muszą angażować własnych grafików i/lub programistów, co znacząco skraca proces przygotowania i wysłania wiadomości oraz ogranicza koszty,
- Open tracking, link tracking – funkcja pozwalająca na uzyskanie informacji o tym, ile i które wysłane wiadomości zostały otwarte (email oraz push) oraz, ile i które linki zawarte w wiadomości zostały kliknięte przez odbiorcę.

Analitika oraz automatyzacje

Platformy Vercom zapewniają zaawansowane narzędzia służące do analizowania efektów wysyłek wiadomości w kanałach sms, email oraz push. Poza prezentacją szczegółowych danych statystycznych o zrealizowanych wysyłkach oraz możliwości ich pobrania w celu dalszej analizy, Platformy Vercom pozwalają również na wykorzystanie zebranych danych do przygotowania zautomatyzowanych scenariuszy wysyłkowych.

Wybrane funkcjonalności Platform Vercom w zakresie analityki i automatyzacji przedstawiono poniżej.

- Analityka kanałów komunikacji – narzędzia analityczne umożliwiające tworzenie zbiorczych raportów w zakresie poszczególnych kanałów komunikacji obejmujących sms, email oraz push. Dzięki temu możliwe jest określenie wolumenów wysyłanych wiadomości i uzyskanie informacji na temat poziomu konwersji, tj. liczby otwarć wiadomości, kliknięć w konkretne linki zawarte w wiadomości, lokalizacji użytkownika w momencie otwarcia lub dostarczenia wiadomości a także zapis akcji, którą odbiorca wykonał po kliknięciu w link zawarty w wiadomości np. dodanie produktów do koszyka, dokonanie zakupu. ,
- Analityka kontaktów – narzędzia analityczne umożliwiające tworzenie raportów na temat aktywności związanych z określonym kontaktem. Narzędzia analityczne dostępne w ramach Platform Vercom pozwalają na przeanalizowanie jakie wiadomości są wysyłane do konkretnego odbiorcy oraz określenie w jaki sposób reaguje on na otrzymywane informacje.
- Analityka finansowa – analizowanie parametrów zrealizowanych kampanii pod kątem ich kosztów dla klienta w dowolnie zadeklarowanym przedziale czasowym.
- Personalizacja raportów oraz eksport danych – tworzenie spersonalizowanych raportów w oparciu o kryteria zdefiniowane przez użytkownika Platform Vercom oraz eksport danych analitycznych za pośrednictwem Aplikacji Webowej.
- Eksport danych poprzez interfejs API (webhooki) – dostarczanie do dowolnego systemu klienta wszystkich informacji o zdarzeniach związanych z każdą wiadomością wysłaną w kanałach sms, email oraz push. Za pośrednictwem interfejsu API przekazywane są informacje o statusie doręczenia wiadomości, ewentualnych przyczynach błędów, komplet informacji dotyczących działań klienta w związku z otrzymaną wiadomością: kliknięcie w link, otwarcie wiadomości. W przypadku komunikacji 2WAY (dla kanału sms) przekazywane są również wiadomości przesłane przez klientów w odpowiedzi na otrzymane wiadomości sms.
- Raporty cykliczne – system umożliwia zaplanowanie wysyłania określonych raportów w danej jednostce czasu (np. co tydzień, co miesiąc), co znacznie ułatwia analizę działań komunikacyjnych realizowanych przy pomocy Platform Vercom.
- Dedykowany moduł do obsługi wysyłek wiadomości automatycznych i cyklicznych – Platformy Vercom umożliwiają projektowanie i wysyłanie pojedynczych wiadomości lub całych scenariuszy email, sms oraz push po zaistnieniu określonego warunku. Przykłady takich warunków to np. zmiana cechy subskrybenta (np. zapis do bazy newslettera, rejestracja w aplikacji), otwarcie/kliknięcie poprzednio wysłanej wiadomości, osiągnięcie określonego celu (konwersji), spełnienie warunku związanego z datą. System wyposażony jest w kreator typu drag&drop, który pozwala zaprojektować cały scenariusz z poziomu użytkownika Platform Vercom.
- Wykorzystanie danych analitycznych do tworzenia zautomatyzowanych scenariuszy wysyłkowych - system umożliwia, na podstawie zebranych danych w zakresie konwersji (otwarcia, kliknięcia dot. wysyłanych wiadomości email, sms, push), optymalizowanie realizowanych działań. Dzięki tej funkcjonalności możliwe jest:
 - dobieranie optymalnego kanału komunikacji dla danego odbiorcy – dzięki opcji sprawdzenia na jakie komunikaty reaguje najczęściej konkretny odbiorca możliwe jest automatyczne dobieranie najefektywniejszego dla niego kanału komunikacji,
 - dobieranie optymalnego kosztowo schematu kampanii – np. wysyłka do konkretnego odbiorcy w pierwszej kolejności tańszych wiadomości (email lub push) a dopiero w drugiej kolejności (jeśli nie zareaguje na poprzednie wiadomości) wiadomości droższej (sms).

Zarządzanie bazą kontaktów

Platformy Vercom umożliwiają klientom gromadzenie, przechowywanie i analizowanie danych kontaktowych odbiorców, do których wysyłają komunikaty w kanałach sms, email oraz push. System umożliwia także importowanie danych za pośrednictwem Aplikacji Webowych lub interfejsu API. Klienci mają możliwość umieszczania danych deklaratywnych (np. imię i nazwisko, miejsce zamieszkania, wiek i wiele innych), kontaktowych (adres e-mail, numer telefonu komórkowego, token urządzeń mobilnych) oraz zapisywania danych behawioralnych (dane o aktywności na stronie www, kupowane produkty, podejmowane akcje i wiele innych). Platformy Vercom umożliwiają zarządzanie dowolną liczbą grup kontaktów z dwóch kategorii:

- grupy statyczne – zbiór kontaktów utworzonych na podstawie danych deklaratywnych (np. mieszkańcy określonej miejscowości), zazwyczaj niezmienny w czasie, wykorzystywany przede wszystkim do dużych wysyłek marketingowych,
- grupy dynamiczne – zbiór kontaktów spełniających jedno lub więcej kryteriów opartych na danych statycznych i behawioralnych (np. osoby, które nie odwiedziły strony klienta od określonego czasu i są mieszkańcami określonej miejscowości); powstałe w ten sposób grupy są zmienne w czasie i pozwalają na przygotowanie zautomatyzowanych wysyłek komunikatów (jednym z najpopularniejszych wysyłek tego typu są wysyłki tzw. przypomnień o porzuconym koszyku).

Platformy Vercom posiadają ponadto zaawansowany mechanizm segmentacji danych (tzw. segmentator), umożliwiający tworzenie baz danych w ramach powyższych typów grup. Dzięki takiemu narzędziu, klienci Grupy mogą dokonywać zaawansowanych operacji na posiadanych zbiorach danych i wykorzystać je na potrzeby realizacji określonej strategii komunikacji, wykorzystując przy tym pozostałe funkcjonalności Platform Vercom.

9.4.3. Przykłady zastosowań Platform Vercom

Wraz z postępem cyfryzacji społeczeństwa oraz przedsiębiorstw, liczba zastosowań specjalistycznych narzędzi komunikacji elektronicznej systematycznie rośnie. Aktualnie, usługi i narzędzia oferowane przez Grupę znajdują zastosowanie w wielu różnych sektorach gospodarki, w szczególności w tych, w których komunikacja odgrywa istotną rolę. Zaliczają się do nich, między innymi, podmioty prowadzące działalność e-commerce oraz świadczące usługi na rzecz e-commerce (logistyka, płatności elektroniczne), jak również podmioty z tradycyjnych sektorów gospodarki takich jak bankowość, opieka medyczna, transport oraz turystyka.

Rosnącym zainteresowaniem cieszy się również wykorzystanie Platform Vercom (zwłaszcza w kanale sms) ze strony jednostek samorządowych lub państwowych, które wykorzystują narzędzia CPaaS w celu przekazywania informacji o istotnych zdarzeniach, utrudnieniach komunikacyjnych, sytuacjach kryzysowych, zagrożeniach lub ostrzeżeniach pogodowych.

Poniżej przedstawiono przykłady zastosowań wiadomości transakcyjnych w poszczególnych branżach.

Sektor	Przykłady zastosowań
bankowość	hasło jednorazowe dla operacji (sms token), potwierdzenie wykonania przelewu, informacja o wygenerowaniu dokumentu
ubezpieczenia	kody jednorazowe do logowania, przypomnienia i potwierdzenia płatności składek, informacje dotyczące statusu szkód
technologia	potwierdzenie logowania, potwierdzenie zmiany hasła, zmiana ustawień (dotyczy wszystkich sektorów)
opieka medyczna	potwierdzenie rejestracji wizyty, odwołanie wizyty (sms2way), informacja o gotowości wyników badań
media	Informacja o wystawieniu faktury, informacja o dokonanej płatności
transport	potwierdzenie nabycia biletu, przesłanie karty pokładowej, informacje o zmianach parametrów przejazdu
logistyka	potwierdzenie zgłoszenia, przyjęcia, wysyłki oraz odbioru przesyłki, kod do odbioru przesyłki kurierskiej lub paczkomatowej
e-commerce	potwierdzenie przyjęcia, kompletacji, opóźnienia, wysyłki zamówienia
windykacja	przypomnienie o zaległej płatności, wezwanie do zapłaty
turystyka	potwierdzenie przyjęcia rezerwacji, informacje dot. szczegółów logistycznych (transport, zakwaterowanie)
jednostki samorządu oraz państwowe	powiadomienia o zagrożeniach pogodowych, epidemiologicznych

Źródło: Spółka

9.4.4. Dostęp do Platform Vercom

Komunikacja klienta z Platformami Vercom może odbywać się na dwa sposoby – poprzez interfejs API lub Aplikacje Webowe.

Vercom API

W przypadku dużych przedsiębiorstw oraz klientów, którzy wykorzystują Platformy Vercom głównie do przesyłu komunikatów o charakterze transakcyjnym, dostęp do poszczególnych narzędzi i usług CPaaS oferowanych przez Grupę odbywa się najczęściej poprzez bezpośrednie połączenie systemów klienta z Platform Vercom. Połączenie jest realizowane za pomocą dedykowanego interfejsu Vercom API, które jest autorskim rozwiązaniem Grupy

zbudowanym w oparciu o architekturę REST. Architektura ta ma wsparcie we wszystkich znaczących platformach programistycznych oraz jest popularna wśród deweloperów, a zatem zapewnia szybką i płynną integrację z innym oprogramowaniem.

W zakresie kanału sms, poza dedykowanym interfejsem API możliwe jest skorzystanie również z integracji z wykorzystaniem protokołów telekomunikacyjnych np. SMPP, które wykorzystywane są przez specjalistyczne grupy klientów (podmioty z sektora bankowego, przedsiębiorstwa telekomunikacyjne). W kanale email, możliwe jest natomiast skorzystanie z integracji bazującej na protokole SMTP, który w wielu wypadkach pozwala na zintegrowanie usługi z systemem klienta w ciągu kilku minut poprzez podmianę danych serwera SMTP w aplikacji stosowanej przez klienta.

W ramach integracji z wykorzystaniem Vercom API, Grupa udostępnia swoim klientom dodatkowe rozwiązania programistyczne wspierające wykorzystanie usług dostępnych w ramach Platform Vercom:

- SDK – zestaw narzędzi dla programistów ułatwiający implementację rozwiązań Grupy w zakresie komunikacji push w aplikacjach mobilnych klientów na systemach Android (Google), iOS (Apple) oraz Harmony (Huawei). Dzięki SDK możliwe jest szybkie dodanie funkcji zbierających dane z aplikacji (automatyczne rejestrowanie użytkowników oraz wysyłanie wykonanych przez użytkownika czynności w celu lepszej segmentacji), które następnie przekazywane są do Platform Vercom i mogą być wykorzystane do przygotowania i wysyłki wiadomości push a później raportowania skuteczności wysłanych wiadomości,
- Webhooki – metoda komunikacji pomiędzy systemami klienta i Platform Vercom pozwalające na wysyłanie zapytań pod ustalony adres URL, bezpośrednio po wykonaniu sformułowanych wcześniej czynności (np. raport dostarczenia, otwarcie lub kliknięcie w otrzymaną wiadomość). Webhooki wykorzystywane są przede wszystkim przez klientów w zakresie automatyzacji analityki i raportowania wysyłek komunikatów realizowanych z wykorzystaniem API, jak również obsługi zautomatyzowanych scenariuszy komunikacyjnych (np. wysłanie drugiej wiadomości e-mail po otwarciu przez odbiorcę pierwszej wiadomości),
- Skrypty do mierzenia interakcji użytkowników i zdarzeń – autorskie rozwiązanie Grupy, pozwalające klientom Platform Vercom, po zaimplementowaniu skryptów na stronie www klienta, na uzyskanie dostępu do szeregu funkcjonalności: identyfikacji użytkowników odwiedzających stronę www, zbieranie danych o ich aktywności i wykonywanych czynnościach, odnotowywanie wszelkich zdarzeń na stronie www itp. Dzięki skryptom klienci mogą zbierać znacznie więcej informacji o swoich użytkownikach i wykorzystywać je w celu polepszenia jakości i efektywności komunikacji.

Poza zastosowaniem Vercom API, możliwa jest również szybka i prosta integracja Platform Vercom z kilkudziesięcioma najpopularniejszymi systemami SaaS obejmującymi, między innymi:

- Systemy e-commerce przeznaczone dla sklepów internetowych m.in.: Shopify, Shoplo, WooCommerce, Shoper, IAI Shop, Presta Shop, Magento,
- Systemy do automatyzacji marketingu, m.in.: SAS, Synerise, Edrone, Mautic, Exponea, User.com,
- Systemy do wspierania obsługi klienta, m.in.: Zendesk, Freshdesk, Focus Telecom,
- Systemy CRM, m.in.: Salesforce, Microsoft Dynamics 365, Pipedrive, Livechat,
- Systemy ERP, m.in.: SAP, Comarch, Oracle,
- Inne specjalistyczne systemy SaaS, m.in.: Zapier, Slack.

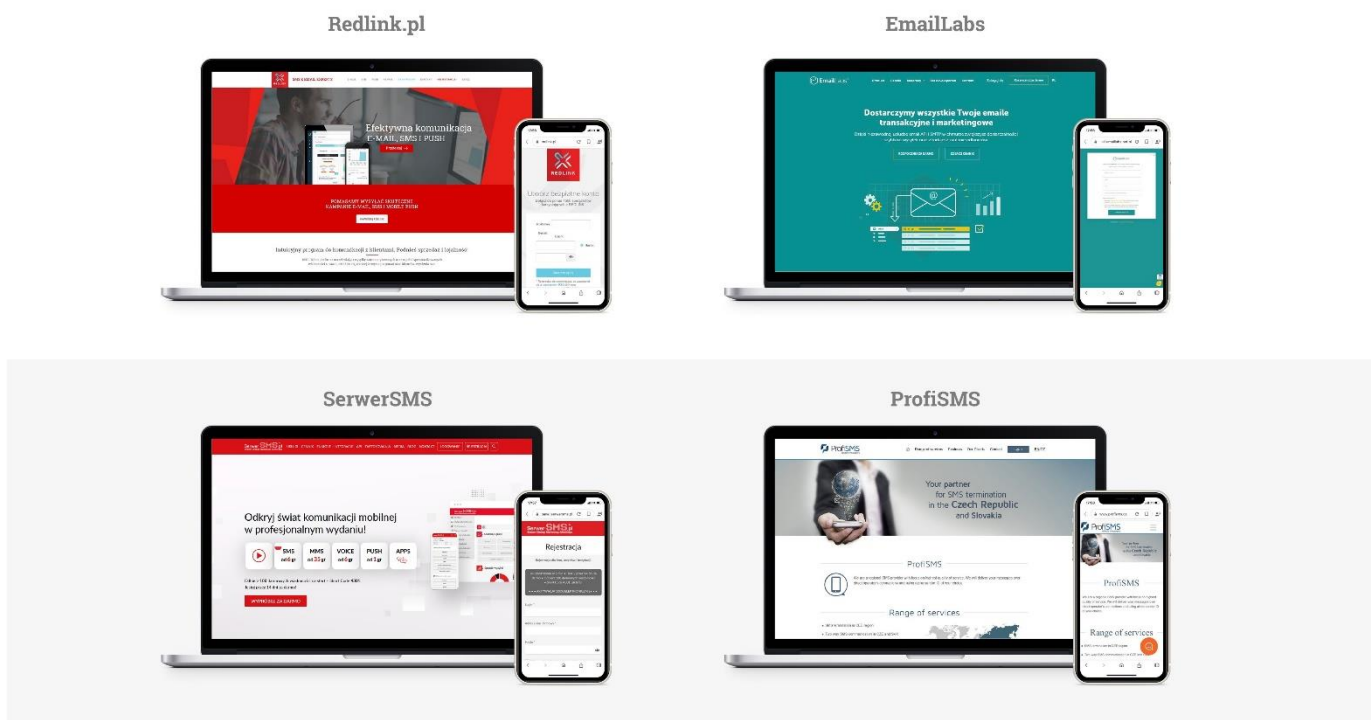
Dzięki temu, klienci korzystający w swojej działalności ze wskazanych systemów mogą w relatywnie krótkim czasie i przy ograniczonym zaangażowaniu własnych zasobów wykorzystać rozwiązania Grupy do usprawnienia lub automatyzacji określonych procesów komunikacyjnych.

Grupa zapewnia kompleksowe wsparcie we wdrożeniu rozwiązań dostępnych w ramach Platform Vercom, w tym we wszelkich pracach programistycznych umożliwiających integrację z systemami informatycznymi klientów poprzez Vercom API. Po wdrożeniu Grupa oferuje również wsparcie klienta nie tylko w zakresie bieżącej obsługi, ale również dalszego rozwoju dedykowanych narzędzi komunikacji dopasowanych do indywidualnych potrzeb danego klienta.

Aplikacja Webowa

W przypadku mniejszych podmiotów oraz klientów, którzy wykorzystują Platformy Vercom głównie do przesyłania komunikatów o charakterze marketingowym, komunikacja odbywa się za pośrednictwem przeglądarki internetowej poprzez dedykowane Aplikacje Webowe. Posiadają one zaawansowany i intuicyjny interfejs, który pozwala na wykorzystanie funkcjonalności Platform Vercom dostępnych w poszczególnych kanałach komunikacji. Dzięki temu, klienci, którzy nie potrzebują pełnej integracji systemowej, otrzymują dostęp do większości narzędzi oferowanych w ramach Platform Vercom w modelu samoobsługowym, niewymagającym ingerencji w systemy informatyczne klienta.

Ze względu na historię korporacyjną Grupy, w tym w szczególności liczne przejęcia podmiotów zewnętrznych, klienci korzystają zarówno z portali klienta stworzonych przez Grupę (np. Redlink.pl, EmailLabs.io), jak i aplikacji opracowanych przez przejmowane podmioty (SerwerSMS, ProfiSMS).



Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w pkt. 9.6 Prospektu, w Dacie Prospektu trwał proces wdrażania nowoczesnej Aplikacji Webowej, której celem jest konsolidacja kluczowych funkcjonalności w ramach jednego uniwersalnego panelu klienta. Intencją Zarządu jest stopniowa migracja istniejących klientów do nowego portalu.

9.4.5. Główne zalety wykorzystania Platform Vercom

Do kluczowych zalet wykorzystywania Platform Vercom przez klientów Grupy należą:

- Możliwość swobodnego łączenia różnych kanałów komunikacji, realizowanej przez różnych operatorów, w celu maksymalizacji efektywności (np. możliwość zastosowania tańszych form przekazu takich jak email/push i uzupełnienie działań wysyłką sms w sytuacji braku odpowiedzi ze strony klienta),
- Brak konieczności ponoszenia nakładów na budowę skomplikowanych systemów informatycznych oraz utrzymania infrastruktury technicznej przez klienta w ramach własnych zasobów ludzkich i sprzętowych,
- Wysoka skalowalność – w miarę zwiększania poziomu wykorzystania Platform Vercom przez klientów możliwe jest proste skalowanie infrastruktury, dzięki czemu klienci Grupy nie muszą angażować dodatkowych zasobów technicznych oraz ponosić dodatkowych wydatków infrastrukturalnych,
- Dostęp do pełnego potencjału poszczególnych kanałów komunikacji bez konieczności samodzielnej integracji z infrastrukturą operatorów telefonii mobilnej, operatorów poczty elektronicznej oraz dostawców systemów operacyjnych systemów mobilnych,

- Maksymalizacja dostarczalności oraz skuteczności wysyłanych komunikatów dzięki połączeniu autorskiej technologii, specjalistycznej wiedzy zespołu oraz wieloletniego doświadczenia w dostarczaniu narzędzi umożliwiających automatyzację komunikacji,
- Możliwość gromadzenia danych deklaratywnych oraz danych behawioralnych (np. miejsce otwarcia powiadomienia, czas który upłynął od odczytania wiadomości do odpowiedzi) dotyczących wszystkich kanałów komunikacji, wykorzystywana dla optymalizacji skuteczności kolejnych działań,
- Możliwość większej automatyzacji działań poprzez integrację Platform Vercom z systemami informatycznymi klientów lub specjalistycznym oprogramowaniem do zarządzania kampaniami marketingowymi,
- Możliwość dotarcia do szerokiego grona odbiorców w relatywnie krótkim czasie dzięki wykorzystywaniu infrastruktury wielu operatorów oraz tzw. smart routing,
- Ograniczenie kosztów początkowych dzięki darmowym kontom w okresie startowym, obejmującym możliwość wysyłania testowych wiadomości, klienci i programiści mogą rozpocząć budowanie narzędzi komunikacyjnych bez ponoszenia kosztów wstępnych,
- Niezawodność osiągnięta dzięki tworzeniu odpornej na awarie i globalnie rozproszonej architekturze systemu, która umożliwia realizowanie komunikacji bez znaczących awarii lub przestoju,
- Pełna dostępność oferowanych usług komunikacyjnych praktycznie w każdym kraju na świecie, dzięki współpracy z międzynarodowymi agregatorami sms, operatorami najpopularniejszych usług poczty elektronicznej oraz dostawcami systemów operacyjnych systemów mobilnych,
- Koncentracja usług wsparcia i utrzymania w całym zakresie komunikacji elektronicznej z klientami, przekładająca się na poprawę czasu reakcji i naprawy ewentualnych usterek, wpływająca na poprawę wskaźników dostarczalności oraz efektywności działania,
- Obniżenie kosztów zarządzania i administracji poprzez eliminację konieczności podpisywania osobnych umów z dostawcami usług oraz podmiotami serwisującymi infrastrukturę.

9.4.6. Przykłady zastosowania Platform Vercom przez klientów Grupy

Poniżej zamieszczono wybrane przykłady zastosowania narzędzi oferowanych w ramach Platform Vercom przez klientów Grupy.

Żabka Polska sp. z o.o.

Opis sytuacji

Aplikacja mobilna „żabka” jest uznawana za jedną z najlepszych aplikacji wykorzystywanych przez sieci sklepów w Polsce. Aktualnie z aplikacji korzysta ponad trzy miliony użytkowników, z którymi prowadzona jest intensywna komunikacja w kanale email, zarówno transakcyjna, jak i marketingowa.

Wyzwania

1. Zapewnienie sprawnej komunikacji w kanale email z grupą ponad trzech milionów użytkowników aplikacji.
2. Integracja z systemami wykorzystywanymi przez klienta, m.in. w procesie przygotowywania, wysyłania i analizowania komunikacji wiadomości email do użytkowników aplikacji.
3. Zapewnienie najwyższej dostarczalności i szybkości wysyłek dla kluczowej komunikacji transakcyjnej.

Rozwiązania

1. Wdrożenie jednego z systemów Grupy do obsługi komunikacji wiadomości email w obszarze transakcyjnym (potwierdzenie założenia konta, informacje o liczbie punktów, zarządzanie hasłami itp.), oraz marketingowym (oferty promocyjne, newslettery, zmiany w regulaminie itp.)
2. Umożliwienie klientowi zlecenia wysyłki wszystkich wiadomości email z wykorzystaniem wdrożonego systemu klasy marketing automation. W wybranym przez klienta rozwiązaniu, dzięki gotowej, prostej i zautomatyzowanej integracji z systemami Grupy, możliwe było szybkie wdrożenie obsługi kanału email bez konieczności angażowania dodatkowych zasobów programistycznych i technicznych po stronie klienta.
3. Ze względu na liczbę odbiorców, przekładającą się na dużą liczbą wysyłanych wiadomości email (w tym kluczowych wiadomości związanych z aktywacją konta w aplikacji, co nierzadko jest realizowane w trakcie

odwiedzin klienta w sklepie), Grupa zarekomendowała i wdrożyła dla klienta w pełni dedykowaną infrastrukturę serwerową, dopasowaną do wolumenu wysyłanych wiadomości email oraz rozkładu skrzynek pocztowych. Dzięki powyższemu, krytyczne wiadomości transakcyjne, od których dotarcia często zależy wykonanie przez klienta transakcji w sklepie z użyciem aplikacji, zyskały najwyższy priorytet w doręczeniu i gwarancję dotarcia do skrzynki głównej (inbox).

Aplikacja Burger King (Amrest Sp. z o.o.)

Opis sytuacji

Aplikacja mobilna „Burger King” stanowi nowość na polskim rynku aplikacji. Umożliwia ona zamawianie posiłków z restauracji na wynos lub z dowozem. Przygotowując się do wdrożenia aplikacji, klient poszukiwał sprawdzonego dostawcy usług komunikacji elektronicznej, mającego kompetencje w kanale push, które są kluczowe dla utrzymania retencji (powracalności) użytkowników aplikacji.

Wyzwania

1. Obsługa wysyłki wiadomości push na wielu rynkach. W miarę rozwoju działalności klienta na kolejnych rynkach pojawiła się potrzeba wysyłki wiadomości push także do odbiorców z krajów innych, niż Polska.
2. Skomplikowana obsługa wysyłek z wykorzystaniem wcześniej funkcjonującego rozwiązania. Ze względu na przyjęte rozwiązania, nie było możliwości realizacji wysyłek komunikatów push przez dział marketingu, natomiast były one realizowane przez dział IT, co wpływało na zbędny stopień skomplikowania i wydłużanie procesu.

Rozwiązania

1. Doświadczenie techniczne we wdrażaniu SDK. Grupa Vercom zapewnia możliwość współpracy technologicznej ze wszystkimi systemami mobilnymi w zakresie dostarczania wiadomości push, co przekłada się na możliwość obsługi wysyłki na praktycznie na wszystkie rynki świata. Wysyłka na wiele rynków wiąże się z koniecznością poprawnego wdrożenia technicznego przy, którym asystowali eksperci Grupy Vercom.
2. Panel do obsługi wysyłek push dostępny online. Platformy Vercom umożliwiają przygotowywanie wysyłek w intuicyjnym eatorze, który obsłużyć może każdy pracownik działu marketingu, również nie posiadający wiedzy z zakresu informatyki. Równolegle, przygotowywanie wysyłek push często jest realizowane przez dział Customer Success, co wzmacnia pewność w zakresie jakości przygotowanej kampanii, w szczególności jej wcześniejszego przetestowania na wszystkich najpopularniejszych urządzeniach mobilnych, optymalizacji treści i elementów graficznych oraz doboru odpowiednich grup wysyłkowych.

Aplikacja KFC (Amrest Sp. z o.o.)

Opis sytuacji

Aplikacja KFC to jedna z najpopularniejszych aplikacji służących do szybkiego zamawiania posiłków z restauracji KFC w opcji na wynos lub z dowozem. Przed rozpoczęciem współpracy klient poszukiwał rozwiązania, które zapewniłoby możliwość wysyłki wiadomości push atrakcyjnych wizualnie, a jednocześnie angażujących odbiorcę.

Wyzwania

1. Problemy z wysyłkami transakcyjnymi. Wdrożenie każdej nowej komunikacji transakcyjnej wymagało zlecenia do zewnętrznej firmy informatycznej, co generowało dodatkowe koszty i znacząco wydłużało proces realizacji.
2. Możliwość wysyłki wiadomości push zawierających jedynie treść oraz brak raportów zwrotnych. W aplikacji klienta możliwe było wysyłanie jedynie tekstowych wiadomości push, a każda wysyłka musiała być zlecona do działu IT.

Rozwiązanie

1. Interfejs Vercom API do wysyłek wiadomości push. Grupa Vercom oferuje klientom interfejs Vercom API, służący między innymi do wysyłek wiadomości push o charakterze transakcyjnym. Dodatkowo, dzięki zbieraniu danych o aktywności klienta i przekazywaniu ich do Platform Vercom, możliwe jest tworzenie automatycznych scenariuszy wysyłek bez konieczności angażowania działu IT lub firmy zewnętrznej.
2. Wspieranie najnowszych rozwiązań. Platformy Vercom umożliwiają wysyłkę wiadomości tzw. rich push, tj. zawierających grafiki, filmy, treści interaktywne, przyciski prowadzące do określonych miejsc w aplikacji (deep

links). Dzięki tym funkcjonalnościom klient uzyskał możliwość wysyłki do swoich klientów treści atrakcyjniejszych, niż dotychczas. Dodatkowo, dzięki funkcjonalnościom analitycznym, Platformy Vercom umożliwiają pomiar skuteczności wysyłek wiadomości push.

Rossmann Supermarkety Drogerijne Polska sp. z o.o.

Opis sytuacji

Rossmann to największa sieć drogerijna w Polsce. Ze względu na przykładanie dużej wagi do budowania przewagi technologicznej, od początku działalności klient rozwijał wiele autorskich systemów informatycznych, w których realizowane były różne procesy biznesowe (marketing, sprzedaż, e-commerce, obsługa klienta), wymagające w określonych sytuacjach komunikacji z klientem (m.in. za pośrednictwem kanałów email i sms).

Wyzwania

1. Poszukiwanie rozwiązania komunikacyjnego, które pozwoli zebrać w jednym systemie wysyłki wiadomości email i sms, zlecane z wielu systemów informatycznych jednocześnie.
2. Przepustowość realizowanych wysyłek. Rosnąca dynamicznie z roku na rok skala wysyłanych komunikatów sms i email stanowiła wyzwanie w zakresie skutecznego dostarczania wiadomości w zdefiniowanym krótkim okresie.

Rozwiązania

1. Elastyczny w zastosowaniu interfejs Vercom API oraz Aplikacja Webowa. Grupa Vercom oferuje klientom autorski interfejs Vercom API, służący do obsługi wszystkich procesów komunikacyjnych, w tym zarządzania bazą danych oraz wysyłki komunikatów email, sms i push. Dzięki jego zastosowaniu, zaimplementowano możliwość wysyłki wiadomości email i sms w wielu systemach klienta. Niezależnie od interfejsu Vercom API, klientowi umożliwiono korzystanie z Aplikacji Webowej, w której był umieszczana i aktualizowana baza danych pochodząca z API. Pracownicy działu marketingu, bez konieczności angażowania pracowników działu IT, otrzymali w Aplikacji Webowej możliwość przygotowania, przetestowania i zrealizowania wysyłki komunikatów w ramach kampanii marketingowych, po zakończeniu której uzyskiwali dostęp do szczegółowej analizy wyników kampanii.
2. Wysoka skalowalność usług Grupy Vercom. Klient posiada jedną z największych baz danych w Polsce, wobec czego wyzwania związane z komunikacją w kanałach email i sms były wyjątkowo wysokie. Z jednej strony konieczne było przygotowanie przez Grupę Vercom odpowiedniej infrastruktury, która posiadałaby potencjał do szybkiej realizacji częstych wysyłek wiadomości email i sms, z drugiej natomiast możliwe było szybkie skalowanie tej infrastruktury, w zależności od tempa zwiększania się bazy danych, wykorzystywanej do realizacji wysyłek.

POLOmarket Sp. z o.o.

Opis sytuacji

POLOmarket to polska sieć supermarketów, posiadająca kilkaset sklepów zlokalizowanych przede wszystkim w zachodniej i północnej Polsce. Ze względu na znaczącą liczbę klientów, POLOmarket od początku poszukiwał rozwiązań, które jednocześnie zapewniłyby skuteczne dotarcie z komunikatem do wszystkich klientów oraz byłyby efektywne kosztowo.

Wyzwania

1. Poszukiwanie rozwiązania komunikacyjnego, które umożliwi koncentrację w jednym systemie wysyłek wiadomości email i sms, zlecanych dotychczas do różnych partnerów zewnętrznych, a także wysyłkę wiadomości push poprzez nowotworzoną aplikację mobilną.
2. Chęć jak optymalizacji kosztowej prowadzonej komunikacji, przy zachowaniu parametrów skuteczności i dostarczalności do klientów.

Rozwiązania

1. System do wielokanałowej komunikacji. Umożliwianie komunikacji wielokanałowej poprzez Platformy Vercom było jedną z kluczowych funkcjonalności, poszukiwanych przez klienta. Narzędzie dostarczone przez Grupę Vercom oraz zakres świadczonego wsparcia bieżącego pozwoliły klientowi na realizowanie założonej strategii komunikacji, obejmującej jednocześnie wykorzystanie kanałów email i sms, oraz – po zakończeniu

prac nad aplikacją mobilną – kanału push. Umożliwienie realizacji wysyłki z wykorzystaniem tylko jednego systemu znacząco usprawniało pracę działu marketingu.

2. Zautomatyzowany scenariusz wysyłki wiadomości sms, poprzedzony komunikatem push. Ze względu na stosunkowo wysoki jednostkowy koszt wysyłki wiadomości sms oraz dużą bazę adresów, klient poszukiwał możliwości optymalizacji kosztów. W tym celu Grupa Vercom zaproponowała wprowadzenie następującego automatycznego scenariusza wysyłkowego:

- jako pierwszy wysyłany jest komunikat push, którego jednostkowy koszt wysyłki jest istotnie niższy niż komunikatu sms,
- po określonym czasie, najczęściej po upływie kilku godzin, jeśli wiadomość push nie została otwarta, wysyłany jest komunikat sms.

Scenariusz ten pozwolił na istotne ograniczenie liczby wysyłanych wiadomości sms, a tym samym na znaczne obniżenie całkowitego kosztu komunikacji klienta z odbiorcami wiadomości. Zachowana przy tym została, krytyczna z perspektywy klienta, skuteczność realizowanych wysyłek, oceniana na podstawie liczby odbiorców, które otworzyły wysłane wiadomości.

9.5. Usługi komplementarne (dodatkowe) do wysyłki wiadomości

Poza podstawowym obszarem działalności, Grupa świadczy usługi z obszaru marketingu efektywnościowego (performance marketing). Zakres oferowanych usług obejmuje prowadzenie dla klientów kampanii marketingowych z wykorzystaniem wszystkich najpopularniejszych, dostępnych na rynku form reklamy online, w tym display, mobile oraz email&sms marketingu. Działania te nakierowane są przede wszystkim na osiągnięcie określonego celu w postaci konwersji. Konwersje mogą być dowolnie definiowane przez klienta i obejmować np. dotarcie do precyzyjnie określonych grup docelowych i skłonienie ich do konkretnych czynności takich jak np. wejście na stronę, zakup w sklepie internetowym, wypełnienie ankiety, pobranie aplikacji, dołączenie do konkretnej grupy w social media i wiele innych. Przeprowadzane dla klientów kampanie email&sms oraz display realizowane są za pośrednictwem Platform Vercom, co pozytywnie przekłada się na skuteczność prowadzonych działań oraz pozwala wygenerować oszczędności kosztowe.

W ostatnich latach działania w obszarze performance marketingu skupiły się głównie na obsłudze klientów z branży e-commerce. Wraz ze wzrostem liczby klientów korzystających z usług komplementarnych, zespół rozszerzał swój skład o kolejnych ekspertów i na koniec 2020 roku składał się z dwudziestu osób, skupionych w spółkach Redgroup (marka Admetrics), NIRO Media, Epsa oraz LeadStream.

Oferta usług komplementarnych jest odpowiedzią Grupy na potrzeby klientów, którzy coraz częściej oczekują wymiernych i bezpośrednich efektów działań marketingowych. Usługi związane z realizacją kampanii marketingowych i sprzedażowych wpisują się w misję Grupy w zakresie dostarczania klientom wszystkich kluczowych narzędzi związanych z komunikacją elektroniczną. Jednocześnie, realizacja projektów tego typu sprzyja pogłębianiu zrozumienia potrzeb klientów oraz umożliwia Grupie rozbudowę specjalistycznych kompetencji w obszarze komunikacji.

9.6. Nowo wprowadzone lub przygotowywane produkty i usługi Grupy

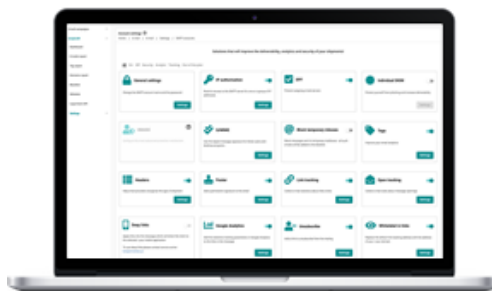
Nowa aplikacja do obsługi Platform Vercom, integrująca wszystkie kanały komunikacji

Dążąc do zwiększenia konkurencyjności oferowanych rozwiązań, w 2020 roku trwały prace nad stworzeniem nowego panelu klienta w formie Aplikacji Webowej, mającego docelowo zastąpić wszystkie systemy oferowane dotychczas przez Grupę. Równoległe powstał nowy interfejs API, zgodny ze standardem REST. Nowe API łączy w sobie wszystkie oferowane kanały komunikacji oraz funkcje CPaaS. Dzięki temu, klienci Grupy będą mogli jeszcze bardziej uprościć proces integracji Platform Vercom z własnymi systemami informatycznymi.

Potrzeba stworzenia nowego panelu wyniknęła z dążenia do integracji funkcjonalności wszystkich systemów oferowanych przez Grupę w jednym środowisku, a tym samym do optymalizacji przyjazności obsługi dla użytkowników. Dzięki integracji użytkownicy zyskają możliwość obsługi wielu kanałów komunikacji w jednym miejscu, koncentrację historii wszystkich zrealizowanych działań, wyższą przejrzystość obsługi, wyższą stabilność procesów oraz możliwość doboru optymalnego kanału do danego działania. Nowy panel dzięki zastosowaniu technologii bazującej na najlepszych praktykach ma zapewnić wygodniejszy interfejs użytkownika oraz bezproblemową skalowalność Platform Vercom w przyszłości, wraz ze wzrostem liczby klientów. Na Datę Prospektu, Grupa Przewiduje uruchomienie produkcyjne dla nowych klientów w pierwszym kwartale 2021 roku,

po zakończeniu testów zaplanowanych na czwarty kwartał 2020. W dalszym okresie planowanej jest sukcesywne migrowanie klientów do nowego systemu.

Zarząd oczekuje, że wdrażane rozwiązanie przyniesie Grupie szereg korzyści, zarówno po stronie przychodowej, dzięki wzrostowi cross-sellingu i szybszemu dostarczaniu nowych usług, jak i po stronie kosztowej, dzięki wspólnemu wsparciu programistycznemu oraz niższym kosztom utrzymania jednej aplikacji w miejsce kilku dotychczasowych. Nowe narzędzie powinno również stanowić silny atut Grupy w procesie pozyskiwania nowych klientów.



Technologia chatbot

Grupa dostrzega potencjał biznesowy w implementacji nowych kanałów komunikacji bazujących na popularnych komunikatorach takich jak Facebook Messenger, WhatsApp oraz Viber. Sposób komunikacji z użytkownikami w ramach tych komunikatorów różni się od kanałów komunikacji znajdujących się aktualnie w ofercie Grupy, takich jak sms, email oraz push. Ze względu na model rozliczenia z twórcami wskazanych aplikacji, który wymaga opłaty za każdą rozpoczętą rozmowę, koszt jednostkowy wiadomości maleje wraz ze wzrostem liczby komunikatów przesłanych w ramach pojedynczej konwersacji. Tym samym, komercyjne wykorzystanie tego kanału jest możliwe w przypadku komunikacji konwersacyjnej, tj. obejmującej wymianę serii pytań i odpowiedzi pomiędzy użytkownikiem a botem. Ze względu na automatyczny charakter takiej konwersacji, wymagana jest silna integracja chatbota z systemami klienta, który musi dostarczyć odpowiednie dane wejściowe dla prawidłowego działania systemu (np. pobranie aktualnego statusu zamówienia, czy zaproponowanie produktu). W ocenie Grupy, ten typ komunikacji znajduje zastosowanie w szczególności w procesach sprzedażowych oraz w obszarze obsługi klienta, o czym świadczy rosnąca popularność rozwiązań informatycznych bazujących na technologii chatbot. Grupa nie podjęła jeszcze decyzji, czy technologię chatbot będzie rozwijała samodzielnie, czy we współpracy technologicznej lub kapitałowej z innym podmiotem.

9.7. Strategia biznesowa i cele działalności

W celu realizacji strategii Grupa podejmuje szereg działań mających na celu utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu przychodów i wyniku, zarówno poprzez rozwój organiczny, jak i selektywne akwizycje.

Kluczowe cele strategiczne Grupy obejmują:

1. Umacnianie pozycji jednego z wiodących dostawców technologii umożliwiającej automatyzację i integrację procesów komunikacji w formule CPaaS w regionie Europy Środkowowschodniej, przy jednoczesnym zwiększaniu ekspozycji globalnej. Grupa planuje ekspansję na rynki zagraniczne, również pozaeuropejskie, w drodze akwizycji i rozwoju organicznego, co powinno m. in. umożliwić realizację synergii wynikających z *cross sellingu* produktowego,
2. Utrzymanie dotychczasowej dynamiki sprzedaży do powtarzalnej bazy klientów oraz systematyczne pozyskiwanie nowych odbiorców, w szczególności z branży e-commerce oraz segmentów bezpośrednio z nią powiązanych. Intencją Zarządu jest osiągnięcie dynamiki sprzedaży na poziomie nieodlegającym istotnie od dynamiki rynku CPaaS, dla którego znaczącymi czynnikami wzrostu pozostawać będą: (i) liczba transakcji e-commerce, (ii) rozwój technologii automatyzacji marketingu oraz (iii) postępująca cyfryzacja przedsiębiorstw,
3. Przynajmniej podwojenie wartości znormalizowanego wyniku EBITDA Operacyjnej do końca roku 2023 przy jednoczesnym utrzymaniu historycznego poziomu rentowności. W przypadku pozyskania środków z Oferty w planowanej kwocie, w ocenie Zarządu cel ten może być zrealizowany w krótszym okresie.

Dla realizacji celów strategicznych Grupa podejmuje szereg działań operacyjnych, zarówno na płaszczyźnie współpracy z klientami, jak i inwestycji. Najważniejsze z nich wymieniono poniżej.

- Koncentracja na identyfikacji oraz zaspokajaniu potrzeb klientów, m. in. poprzez:
 - zachowywanie pełnej otwartości na zmiany otoczenia rynkowego i wynikające z nich zmiany potrzeb klientów, przekładające się na wdrażanie nowych kanałów komunikacji, oferowanie dedykowanych rozwiązań oraz poszerzanie zakresu funkcjonalności Platform Vercom,
 - zapewnianie najwyższego standardu usług, w szczególności w zakresie wskaźnika dostarczalności, efektywności ekonomicznej, stabilności Platform Vercom oraz łatwości i przyjazności obsługi,

- podnoszenie kwalifikacji merytorycznych oraz relacyjnych ekspertów Grupy odpowiadającego za współpracę z klientami,
- zapewnianie wysokiej jakości wsparcia technicznego w systemie ciągłym on-line oraz dedykowanych opiekunów dla istotnych klientów Grupy.
- Bliskość współpracy z klientami, w szczególności istotnymi, w celu optymalnego wykorzystania oferowanych usług, m. in. poprzez:
 - współtworzenie z klientami strategii komunikacji wielokanałowej, dopasowanej do bieżących potrzeb klientów i odbiorców wiadomości,
 - aktywne wsparcie klientów w wykorzystywaniu przewag komunikacji wielokanałowej, w szczególności w celu osiągnięcia oszczędności kosztowych po stronie klienta dzięki dopasowaniu kanałów do treści i rodzaju odbiorców wiadomości.
- Dążenie do zwiększenia wykorzystania funkcji i użyteczności komunikacji w modelu CPaaS. W ocenie Zarządu, aktualny poziom wykorzystania usług CPaaS jest relatywnie niski. Grupa oczekuje znacznego wzrostu ich wykorzystania w związku z postępującą automatyzacją procesów komunikacji, zwłaszcza w sektorze e-commerce oraz sektorach bezpośrednio z nim powiązanych (płatności elektroniczne, logistyka). Wzrost aktywności we wspomnianych obszarach towarzyszy strukturalnym zmianom nawyków zakupowych konsumentów, które przyspieszyły w czasie pandemii COVID-19.
- Ponoszenie nakładów na rozwój nowych funkcjonalności oraz wdrażanie nowych kanałów komunikacji, m. in. poprzez:
 - systematyczny rozwój współpracy z klientami strategicznymi w zakresie tworzenia nowych funkcjonalności oraz rozwiązywania pojawiających się problemów – współpraca odbywa się zarówno na poziomie koncepcyjnym, jak i w bezpośredniej współpracy z programistami zatrudnionymi przez klientów, umiejącymi wykorzystać i rozwijać funkcjonalności oferowane przez Platformy Vercom,
 - rozwój technologii umożliwiającej przesyłanie komunikatów poprzez komunikatory służące do komunikacji P2P (Person to Person), m. in. Facebook Messenger, WhatsApp oraz Viber, których komercyjne wykorzystanie w obszarze komunikacji masowej jest obecnie ograniczone ze względu na relatywnie wysokie koszty dostępu do ww. aplikacji,
 - pracę nad oprogramowaniem chatbot, które powinno umożliwić komercyjne wykorzystanie kanału komunikacji mobile messaging; szczegóły dotyczące oprogramowania chatbot omówiono w pkt. 9.6 Prospektu,
 - systematyczną selekcję nowych obszarów wymagających inwestycji w kontekście zmieniających się trendów rynkowych, oczekiwań i klientów oraz możliwości technologicznych.
- Selektywne przejęcia innych podmiotów, umożliwiające umacnianie pozycji Grupy na dotychczasowych rynkach lub stwarzające dostęp do nowych rynków oraz technologii, finansowane ze środków własnych oraz długu. Grupa planuje zwiększenie obecności poza Polską, w pierwszej kolejności w krajach Europy Środkowo-Wschodniej, począwszy od Czech (udana akwizycja ProfiSMS – lidera rynku w zakresie komunikacji sms), Słowacji i Rumunii, w kolejnych etapach również w innych krajach, w tym pozaeuropejskich. W celu zwiększenia konkurencyjności oferty, w szczególności w zakresie technologicznym, Grupa przewiduje możliwość nabywania udziałów lub przejmowania kontroli w podmiotach będących właścicielami nowoczesnej technologii, poszerzającej kompetencje Grupy o obszary komplementarne dla podstawowej działalności. Przykładem mogą być zrealizowane z sukcesem transakcje nabycia udziałów w User.com (*marketing automation*) oraz Appchance (aplikacje mobilne).
- Niezależnie od przejęć, Grupa planuje rozwijać liczbę i zakres integracji z oprogramowaniem wymagającym zastosowania specjalistycznych narzędzi komunikacji dostarczanych przez podmioty zewnętrzne. Przykładem takiej współpracy jest relacja Grupy z podmiotami działającymi w obszarze e-commerce (Shopify.com, WooCommerce.com, Shoplo.pl, Shoper.pl, IAI-Shop.com, PrestaShop.com, Magento.com), marketing automation (Synerise.com, edrone.me, ipresso.pl, Mautic.org), dostawcami systemów ERP (SAP, Salesforce, Microsoft Dynamics) i innych systemów do obsługi klientów (Slack, Zoho, Zendesk).
- Intensywny rozwój współpracy z zewnętrznymi partnerami technologicznymi, w szczególności poprzez:
 - kontynuację długoletniej współpracy z operatorami telefonii mobilnej oraz agregatorami ruchu,

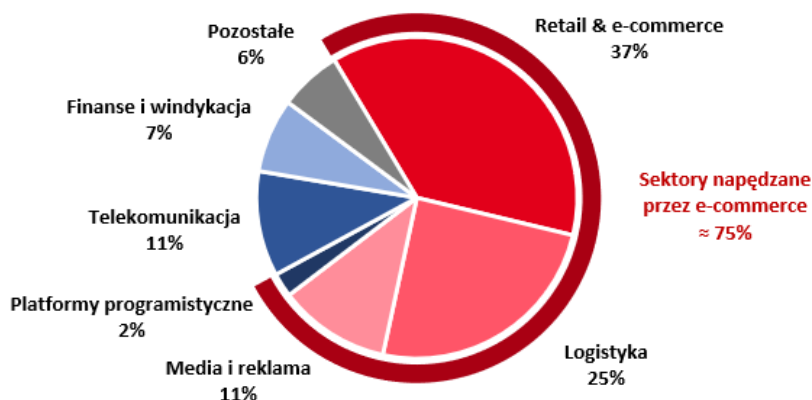
- o kontynuację współpracy z dostawcami systemów poczty elektronicznej oraz nawiązywanie nowych relacji w tym segmencie, szczególnie na rynkach, na których Grupa planuje ekspansję działalności,
- o rozwój zakresu współpracy z podmiotami tworzącymi systemy operacyjne na urządzenia mobilne.
- o rozwój współpracy z dostawcami komunikatorów (Google – komunikaty RCS).

9.8. Klienci

Grupa posiada zdywersyfikowany, rosnący portfel klientów, który na Datę Prospektu obejmował ok. 11,4 tysiąca podmiotów reprezentujących wiele sektorów gospodarki (w tym ok. 2,6 tysiąca klientów ProfiSMS).

Do grona klientów Grupy należały w szczególności podmioty prowadzące działalność e-commerce oraz realizujące usługi na rzecz e-commerce. Analizując branżami, Grupa obsługuje klientów działających w branżach e-commerce, takich jak platformy internetowe i znane sieci handlowe z branż odzieżowej, kosmetycznej, spożywczej i wyposażenia mieszkań, podmioty z branży logistycznej (usługi na rzecz e-commerce), telekomunikacyjnej, finansowej (w tym windykacji), mediów i reklamy, turystyki i gastronomii. Niekomercyjną grupę klientów stanowią jednostki państwowe i samorządowe.

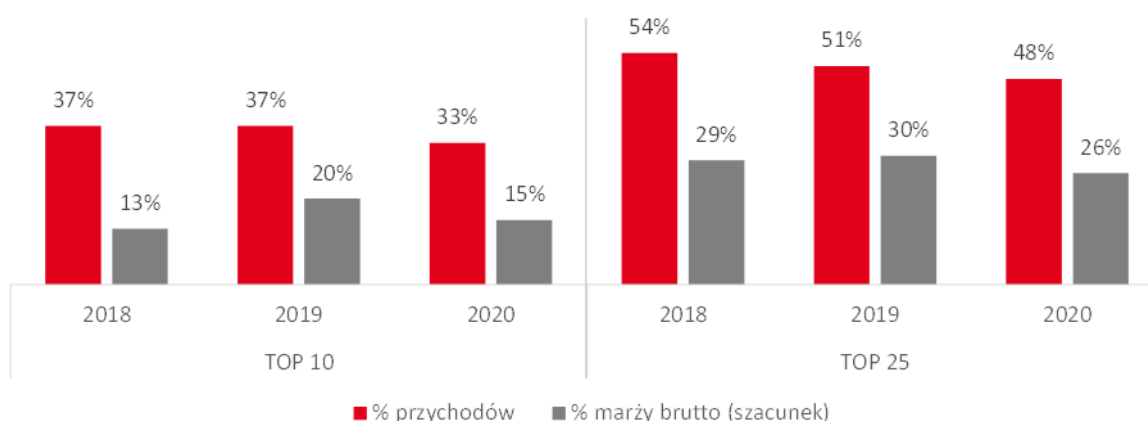
Poniższy wykres przedstawia przychody z platform komunikacji od 100 największych klientów Grupy, według sektorów, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku.



Źródło: dane zarządcze Spółki

Dzięki dużej liczbie klientów, struktura przychodów jest w znacznej mierze rozproszona: w latach 2020 i 2019 poziom 10% przychodów Grupy przekraczały przychody od jednego klienta (odpowiednio 12,0 mln zł i 8,4 mln zł). W roku 2018 przychody od żadnego z klientów nie przekroczyły 10% przychodów Grupy. Ponieważ wyrażona procentowo szacunkowa rentowność współpracy z największymi klientami jest niższa niż z klientami mniejszymi, koncentracja klientów na poziomie marży brutto jest niższa niż na poziomie przychodów – w 2020 roku dziesięciu największych klientów odpowiadało za 33% przychodów Grupy oraz, szacunkowo, ok. 15% marży brutto na sprzedaży.

Poniższy wykres przedstawia koncentrację przychodów oraz szacunkowej marży brutto Grupy w latach 2018-2020, liczoną od grup dziesięciu (TOP 10) oraz dwudziestu pięciu (TOP 25) największych klientów.



9.9. Sprzedaż i marketing

W relacjach z istniejącymi i potencjalnymi klientami, działania w obszarze marketingu i promocji są dostosowane do specyfiki określonej grupy odbiorców oraz dotychczasowych relacji. Obejmują one następujące formy:

- Sprzedaż bezpośrednia – działania marketingowe ukierunkowane na pozyskanie klientów o potencjalnie strategicznym znaczeniu dla Grupy są realizowane przez zespół sprzedażowy, który na Datę Prospektu obejmował 6 osób. Po rozpoczęciu współpracy, istotny klienci Grupy otrzymują wsparcie ze strony dedykowanego opiekuna, który aktywnie wspiera spółki w zakresie doboru optymalnej strategii komunikacji oraz pomaga w wyborze odpowiedniego zestawu narzędzi w celu jej realizacji. Dzięki temu, Grupa jest w stanie szybko reagować na bieżące potrzeby klientów, co pomaga w efektywny sposób zwiększać sprzedaż, w tym również sprzedaż nowych produktów i usług, do swoich odbiorców,
- Darmowe pakiety usług – w odniesieniu do klientów o potencjalnie niższej skali wykorzystania Platform Vercom, Grupa promuje swoje usługi poprzez darmowe pakiety zapewniające dostęp do ograniczonego zakresu funkcjonalności oraz z limitem liczby komunikatów (model freemium). Dostęp do pakietów freemium jest realizowany za pośrednictwem Aplikacji Webowej w model self-service. Dzięki temu, zaangażowanie pracowników Grupy w obsługę klientów korzystających wyłącznie z Aplikacji Webowych jest relatywnie ograniczone, co sprzyja optymalizacji kosztów sprzedaży. Dotychczas Grupa osiągała zadowalający poziom konwersji z darmowych na płatne pakiety – Zarząd szacuje, iż ok. 25-30% użytkowników w ciągu 12 miesięcy od rejestracji decyduje się na przejście na płatny pakiet,
- Darmowe narzędzia – promocja usług Grupy jest też prowadzona poprzez udostępnianie darmowych, w pełni funkcjonalnych rozwiązań, czego przykładem może być np. autorskie narzędzie MailChecker.net. Aplikacja umożliwia samodzielną i bezpłatną weryfikację wiadomości email pod kątem blisko stu parametrów, w tym np. zawartości nagłówek, jakości treści, użytych linków, protokołów, szybkości transmisji, standardów zabezpieczenia komunikacji (SPF, DKIM, DMARC, TLS, S-MIME). Dzięki temu, klienci Grupy mogą samodzielnie optymalizować konfigurację poczty wychodzącej, czego efektem jest poprawa skuteczności dotarcia wiadomości do adresatów,
- *Content marketing* oraz reklama online – Grupa dzieli się wiedzą, zarówno poprzez przygotowywanie specjalistycznych materiałów, prowadzenie blogów i webinarów online, jak i poprzez udział w konferencjach branżowych. Dzielenie się wiedzą oraz know-how pozwala na budowę wokół Grupy przestrzeni dla wszystkich podmiotów interesujących się najnowszymi trendami i szukających najnowszych rozwiązań w obszarze zautomatyzowanej komunikacji wielokanałowej. Działania te wpływają również na generowanie wartościowych zapytań ze strony klientów poszukujących wiedzy eksperckiej. Dodatkowo, Grupa wykorzystuje dostępne kanały promocji online w celu pozyskiwania nowych klientów, m. in. wykorzystując Google Adwords, reklamy na Facebooku czy LinkedIn.

9.10. Dostawcy Grupy

Grupa współpracuje ze wszystkimi liczącymi się na rynkach swojej działalności operatorami sieci telefonii mobilnej i agregatorami ruchu sms (jako hurtowymi dostawcami wiadomości sms) oraz operatorami poczty elektronicznej. Do grona dostawców Grupy należą w szczególności:

- w kanale sms: Grupa T-Mobile (w Polsce i za granicą), P4 Sp. z o.o., Orange S.A., Grupa Vodafone, Grupa O2, Grupa T-Mobile (t-online.de), Polkomtel S.A.,
- w kanale email: Grupa Wirtualna Polska (wp.pl), Grupa Onet (onet.pl/onet.eu), Grupa Interia (interia.pl), 1&1 Mail&Media GmbH (web.de, gmx.net), Proton Technologies AG (ProtonMail) i Seznam.cz a.s. (seznam.cz) na rynku europejskim oraz Alphabet/Google (Gmail), Yahoo, Microsoft (Outlook), AOL i Apple (iCloud) na rynku globalnym.

Do istotnych partnerów biznesowych Grupy należą również podmioty mające prawa do systemów operacyjnych dla urządzeń mobilnych, tj. Apple (iOS), Google (Android) i Huawei (Harmony).

Pod względem wartości kosztów dominującą grupę dostawców Grupy stanowią operatorzy telefonii mobilnej (dostawcy hurtowi sms) oraz agregatorzy ruchu (podmioty z branży telefonii mobilnej, posiadający umowy z wieloma operatorami telekomunikacyjnymi na wysyłkę i odbiór danych, w tym sms, będący pośrednikami pomiędzy operatorami i hurtowymi nabywcami wiadomości sms). Współpraca z wieloma dostawcami zapewnia Grupie dużą elastyczność w zakresie alokacji wolumenu komunikatów realizowanych za pośrednictwem

konkretnych operatorów, dzięki czemu ruch kierowany jest do dostawców oferujących najlepsze w danym momencie przepustowość, wydajność oraz stawkę. W celu zmniejszenia istotności współpracy z dostawcami sms, w coraz większym stopniu Grupa uzupełnia lub ma możliwość zastępowania komunikatów sms alternatywnymi formami komunikacji, takimi jak email oraz push.

Warunki zakupu sms Grupa negocjuje w okresach kilkumiesięcznych. Niemniej, dysponując określonymi dla danego okresu cenami zakupu sms u każdego z dostawców, Grupa prowadzi aktywną politykę realizacji ruchu (wysyłki) przez infrastrukturę każdego z operatorów, optymalizując koszty ponoszone na rzecz operatorów (tzw. *smart routing*, zarządzanie ruchem).

Według wiedzy Zarządu, udział lokalnych operatorów poczty elektronicznej w Polsce wynosi ok. 70%, a na wielu innych rynkach, np. niemieckim, operatorzy lokalni mają ponad 90% udział w rynku, co w znacznym stopniu wpływa na pozycję konkurencyjną Grupy wobec dostawców usług CPaaS nie mających doświadczeń na poszczególnych rynkach geograficznych.

9.11. Istotne umowy

Poniżej zostały przedstawione istotne umowy zawarte przez Grupę poza normalnym tokiem działalności w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte w okresie wcześniejszym, jeżeli takie umowy dotyczą istotnych praw lub obowiązków Spółki na Datę Prospektu. Na Datę Prospektu Grupa nie jest uzależniona od żadnej umowy przemysłowej, handlowej czy finansowej. W ramach umów poza normalnym tokiem przedstawione zostały istotne umowy finansowe oraz umowy inwestycyjne, w przypadku, gdy ich jednostkowa wartość lub łączna wartość umów zawieranych z jednym podmiotem przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Umowa kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. wraz z aneksami

W dniu 14 stycznia 2020 r. Emitent zawarł umowę kredytu z konsorcjum banków, tj. ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach („**ING Bank**”) oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („**mBank**”) („**Umowa Kredytu**”). W ramach Umowy Kredytu w charakterze kredytobiorców występują również R22, H88 oraz Oxyllion S.A. („**Kredytobiorcy**”), tj. spółki wchodzące w skład Grupy R22.

Limit dla kredytów akwizycyjnych wynosi 96.000.000 zł, dla kredytów typu overdraft 10.000.000 zł, dla kredytów refinansujących aktualne zadłużenie – 4.750.000 EUR oraz 81.376.490 zł. Kredyty terminowe zostały udzielone do dnia 31 grudnia 2026 roku, natomiast kredyty odnawialne do dnia 14 stycznia 2023 roku.

W ramach ww. limitów, Emitentowi udostępniono: (i) kredyt akwizycyjny w maksymalnej wysokości równej kwocie 36.000.000 („**Kredyt Akwizycyjny**”), (ii) kredyt na refinansowanie istniejącego zadłużenia w wysokości w 14.168.050,22 zł („**Kredyt Refi**”), (iii) kredyt odnawialny na rachunku bieżącym w maksymalnej wysokości równej 5.000.000 zł na spłatę istniejącego zadłużenia oraz inne cele, z wyłączeniem akwizycji („**Kredyt Overdraft**”).

Kredyt Akwizycyjny jest przeznaczony na finansowanie ceny nabycia udziałów ProfiMS, jednakże w kwocie nie wyższej niż 36.000.000 zł i jednocześnie nie wyższej niż 90% tej ceny. Kredyt Refi jest przeznaczony wyłącznie na spłatę istniejącego zadłużenia terminowego w mBank. Kredyt Overdraft jest przeznaczony wyłącznie na refinansowanie istniejącego zadłużenia obrotowego w mBank oraz finansowanie bieżącej działalności Emitenta, z wyłączeniem finansowania wydatków inwestycyjnych lub związanych z działalnością akwizycyjną.

Spłata Kredytu Akwizycyjnego nastąpi na podstawie harmonogramu spłat, który zakłada ratę balonową, płatną w dniu ostatecznej spłaty w roku 2026 w wysokości 25% kwoty wypłaty kredytu oraz raty kwartalne, płatne począwszy od 2021 roku. Spłata Kredytu Refi będzie następować w ratach kwartalnych oraz w dniu ostatecznej spłaty poprzez całkowitą spłatę wypłat pozostałych do spłaty. Spłata Kredytu Overdraft nastąpi w pełnej wysokości w dniu ostatecznej spłaty dla wypłat z tego kredytu, a ponadto będzie następować automatycznie z każdej wpłaty dokonywanej na rachunek wskazany w Umowie Kredytu. Ponadto, Umowa Kredytu przewiduje okoliczności, z którymi wiąże się obowiązek wcześniejszej spłaty i wygaśnięcia zobowiązania do wypłaty, do których należą m.in.: (i) zmiana struktury własnościowej w sposób opisany w Umowie Kredytowej, (ii) zbycie jakiegokolwiek składnika majątku trwałego, (iii) wypłata odszkodowania na podstawie zawartych umów ubezpieczenia, na zasadach szczegółowo opisanych w Umowie Kredytu. Zobowiązanie wynikające z ww. umowy kredytowej, która nakazuje kredytobiorcy R22 albo wskazanemu przez R22 kredytobiorcy dokonanie obowiązkowej wcześniejszej spłaty należności kredytowych z kwot stanowiących nadwyżki finansowe R22 w wysokości 50% ich wartości, o ile wartość określonego w ww. umowie wskaźnika zadłużenia R22 zostanie osiągnięta lub przekroczona.

Umowa Kredytu nakłada na Kredytobiorców obowiązek spełnienia kowenantów, do których należą m.in. obowiązki dotyczące spełniania określonych wskaźników finansowych, utrzymania określonego poziomu zadłużenia oraz ponoszenia nakładów inwestycyjnych na określonym poziomie. Ponadto, na Kredytobiorców zostały nałożone ograniczenia dotyczące: (i) wypłat na rzecz akcjonariuszy, (ii) dokonywania obciążeń na majątku, (iii) rozporządzania majątkiem, (iv) zaciągania i udzielania finansowania, (v) zawierania transakcji na instrumentach pochodnych, (vi) inwestycji finansowych, (vii) zmian w strukturze korporacyjnej oraz (viii) posiadania rachunków bankowych w innych bankach, bez wcześniejszej zgody Kredytodawców. Emitent uzyskał wszelkie konieczne zgody banków na przeprowadzenie Oferty.

Umowa Kredytu przewiduje również zobowiązania Spółki, których naruszenie rodzi uprawnienie kredytodawców m.in. do (i) wypowiedzenia Umowy Kredytu, (ii) żądania ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń, czy też (iii) wstrzymania dokonywania wypłat.

Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za wszystkie zobowiązania wynikające z Umowy Kredytu i pozostałych dokumentach finansowania. Niezależnie od powyższego, podmiotem w pierwszej kolejności odpowiedzialnym za spłatę wypłat z tytułu kredytu lub transzy udostępnionej danemu podmiotowi jest podmiot, któremu dany kredyt lub transza jest przeznaczona. Jeżeli środki przeznaczone na zapłatę należnych kwot, za które w pierwszej kolejności odpowiedzialny jest dany podmiot będą niewystarczające, to brakująca kwota zostanie zapłacona przez pozostałych Kredytobiorców.

Umowa została zabezpieczona umowami zastawu finansowego i rejestrowego na akcjach i udziałach, rachunkach bankowych każdego Kredytobiorcy, zbiorach rzeczy i praw majątkowych wchodzących w skład każdego Kredytobiorcy innego niż R22 oraz istotnych spółek zależnych, pełnomocnictwami do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi każdego Kredytobiorcy, oświadczeniem o solidarnym przystąpieniu do długu złożonym przez istotne spółki zależne, poręczeniami, a także oświadczeniami o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 150% całkowitego zaangażowania na warunkach opisanych poniżej, a szczegółowo – w Umowie Kredytu.

Zgodnie z oświadczeniem kredytodawców z dnia 25 marca 2021 r., w okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 25 marca 2021 r. występował przypadek naruszenia Umowy Kredytowej związany z brakiem ustanowienia zabezpieczeń do Umowy Kredytu w postaci: (i) przystąpienia ProfiSMS i SMSBrama do Umowy Kredytu jako dłużnicy solidarni, (ii) zawarcia umowy poręczenia przez Axima SMS Service, (iii) zawarcia umów zastawu na udziałach ww. spółek w terminie określonym w niej przewidzianym. Na podstawie ww. oświadczenia kredytodawcy zrzekli się uprawnienia do stosowania środków prawnych przysługujących im z tego tytułu, wyrażając jednocześnie zgodę na wydłużenie terminu na ustanowienie ww. zabezpieczeń do dnia 30 kwietnia 2021 r.

Oświadczenie o przystąpieniu do długu Redgroup z dnia 21 września 2020 r. złożone mBank

W dniu 21 września 2020 r. Redgroup bezwarunkowo i nieodwołanie przystąpił jako dłużnik solidarny do długu każdego Kredytobiorcy wynikającego z Umowy Kredytu, zobowiązując się do: (i) spłaty wypłat z każdego z kredytów, (ii) zapłaty wszelkich innych kwot należnych z tytułu Umowy Kredytu i dokumentów zabezpieczeń oraz (iii) wykonywania wszystkich pozostałych zobowiązań Kredytobiorców określonych w Umowie Kredytu.

Umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw zawarte między Spółką i Redgroup jako zastawcami i mBank jako zastawnikiem

W celu zabezpieczenia wierzytelności mBanku wynikających z Umowy Kredytu, zarówno Emitent i Spółka ustanowili na rzecz mBanku (na podstawie odrębnych umów) zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy i praw (zbiorze wszystkich rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa danej spółki i będących jej własnością w dacie zawarcia umowy lub nabytych w późniejszym terminie) do najwyższej sumy zabezpieczenia wnoszącej (dla każdego z banku z osobna) łącznie 281.064.735,09 zł oraz 7.125.000 EUR. Zastawy zostały ustanowione z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia i wygasają z chwilą zaspokojenia zabezpieczonych wierzytelności. Zgodnie z umowami zastawu, zarówno Spółka, jak i Redgroup nie mogą zbyć, obciążyć lub rozporządzić zbiorem rzeczy i praw ani żadnym z jego składników, za wyjątkiem określonych przez strony rozporządzeń lub za uprzednią pisemną zgodą mBanku. Nie mogą też podejmować lub zaniechać żadnych czynności w przypadku, gdy ich podjęcie lub zaniechanie stałoby w sprzeczności z prawami banku wynikającymi z umowy.

Umowy zastawu finansowego i zastawu rejestrowego na akcjach i udziałach między Vercom jako zastawcą oraz mBank i ING Bankiem jako zastawnikami

W celu zabezpieczenia wierzytelności mBanku wynikających z Umowy Kredytu, Vercom ustanowił na rzecz mBanku zastawy rejestrowe: (i) na 126.850 akcjach własnych serii A Spółki o wartości nominalnej 2.537 zł („**Akcje Własne**”), (ii) na 100 udziałach w kapitale zakładowym Redgroup o łącznej wartości nominalnej 5.000 zł, stanowiących własność Spółki („**Udziały Redgroup**”) do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej, w każdym przypadku, łącznie 281.064.735 zł i 7.125.000 EUR.

Ponadto, Spółka ustanowiła zastawy finansowe na Akcjach Własnych i Udziałach Redgroup na rzecz mBank i ING Banku, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej, w każdym przypadku, łącznie 281.064.735,08 zł oraz 7.125.000 EUR. Zastawy zostały ustanowione z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia. Zastawy finansowe wygasną najpóźniej w dniu 1 stycznia 2030 r., zaś zastawy rejestrowe - z chwilą upływu okresu zabezpieczenia, tj. zaspokojenia danej wierzytelności.

Emitent jest zobowiązany do wykonywania praw korporacyjnych z Akcji Własnych i Udziałów Redgroup w sposób niewywierający negatywnego wpływu na zastawy i uprawnienia zastawników oraz nieprowadzący do zmniejszenia wartości tych instrumentów finansowych. Emitent nie może też bez uprzedniej zgody mBanku podejmować czynności lub wyrażać zgody na zmiany statutu Spółki, które ograniczałyby uprawnienia zastawników. Ponadto Emitent zobowiązał się, że nie zbędzie, nie obciąży ani w żaden inny sposób nie rozporządzi Akcjami Własnymi i Udziałami Redgroup bez zgody mBank. Ponadto, w przypadku nabycia nowych I udziałów Redgroup, Spółka jest zobowiązana do ustanowienia zastawów na tożsamych warunkach.

Vercom udzielił mBankowi pełnomocnictw do wykonywania praw korporacyjnych z Akcji Własnych i Udziałów Redgroup z chwilą wystąpienia przypadku naruszenia Umowy Kredytu oraz pełnomocnictwa do wykonywania przez mBank wszelkich czynności, do których Emitent jest zobowiązany w związku z umową zastawu w przypadku nabycia nowych udziałów. Bank może również dochodzić zaspokojenia zastawów w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, w drodze przejęcia na własność akcji, a w przypadku zastawów rejestrowych - również sprzedaży w przetargu publicznym.

Umowy zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach o wypłatę środków z rachunków bankowych między Spółką i Redgroup jako zastawcami oraz mBank i ING Bankiem Śląskim jako zastawnikami wraz z aneksem

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy Kredytu, Emitent ustanowił na rzecz mBanku i ING Banku, na podstawie odrębnych umów, zastawy finansowe: (i) na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych przez mBank do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej (dla każdego z banków z osobna) łącznie 843.194,20 tys. zł oraz 21.375 tys. EUR, (ii) na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych przez ING Bank do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej (dla każdego z banków z osobna) łącznie 562.129,5 tys. zł oraz 14.250 tys., (iii) na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych przez ING Bank do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej (dla każdego z banków z osobna) łącznie 281.064,8 tys. zł oraz 7.125 tys. EUR.

Ponadto, Spółka ustanowiła na rzecz mBank zastawy rejestrowe: (i) na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych przez mBank do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej łącznie 843.194,20 tys. zł oraz 21.375 tys. EUR, (ii) na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych przez ING Bank do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej łącznie wynoszącej łącznie 562.129,5 tys. zł oraz 14.250 tys. EUR, (iii) na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych przez ING Bank do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej łącznie 281.064,8 tys. zł oraz 7.125 tys. EUR.

Redgroup ustanowił na rzecz ING Banku oraz mBank zastawy finansowe na (i) rachunkach prowadzonych przez mBank i (ii) rachunkach bankowych prowadzonych przez ING Bank do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej (dla każdego z banków z osobna i w każdym przypadku) łącznie 562.129,5 tys. zł oraz 14.250 tys. EUR. Ponadto, Redgroup ustanowił na rzecz mBank zastawy rejestrowe na (i) rachunkach prowadzonych przez mBank i (ii) rachunkach bankowych prowadzonych przez ING Bank do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej (dla każdego z banku z osobna i w każdym przypadku) łącznie 562.129,5 tys. zł oraz 14.250 tys.

Zastawy wygasają najpóźniej w dniu w dniu 1 stycznia 2030 r. w odniesieniu do zastawów finansowych oraz, w zakresie zastawów rejestrowych – z chwilą upływu okresu zabezpieczenia danej wierzytelności objętej zabezpieczeniem.

Na podstawie umów, Emitent i Redgroup zobowiązani są ustanowić na rzecz mBanku i ING Banku zastawy rejestrowe i zastawy finansowe o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na wierzytelnościach pieniężnych o

wypłatę środków zdeponowanych na każdym nowym rachunku bankowym otworzonym przez Emitent lub Redgroup po dacie zawarcia umowy. W związku z tym zobowiązaniem, zastawcy udzielili mBankowi pełnomocnictw do wykonywania w przypadku wystąpienia naruszenia Umowy Kredytowej wszelkich czynności, do których zastawca jest zobowiązany w związku z ustanowieniem zastawów na nowych rachunkach bankowych. Zastawcy nie mogą również zbyć, obciążyć ani w żaden inny sposób rozporządzić wierzytelnościami pieniężnymi z rachunków, poza wskazanymi w Umowie Kredytu przypadkami lub za uprzednią pisemną zgodą mBanku. mBank może również dochodzić zaspokojenia z zastawów w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, a w przypadku zastawów finansowych ponadto w drodze przejęcia na własność rachunków bankowych.

Pełnomocnictwa do rachunków bankowych udzielone przez Redgroup ING Bankowi i mBank z dnia 21 września 2020 r.

W dniu 21 września 2020 r. Redgroup udzielił mBank i ING Bankowi nieodwołalnych pełnomocnictw do dysponowania, z chwilą wystąpienia przypadku naruszenia Umowy Kredytowej lub umów zabezpieczenia finansowego, środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych Redgroup prowadzonych, odpowiednio przez mBank i ING Bank oraz podejmowania czynności związanych z prowadzeniem rachunków bankowych, w związku z ustanowieniem zastawów na nowych rachunkach bankowych, w tym czynności, w których drugą stroną jest pełnomocnik, w szczególności do zamknięcia rachunków bankowych lub rozwiązania którejkolwiek umowy stanowiącej podstawę ich prowadzenia.

Oświadczenia Vercom i Redgroup o poddaniu się egzekucji z dnia 21 września 2020 r.

Spółka i Redgroup złożyły mBankowi i ING Bankowi notarialne oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 §1 pkt 5 KPC do łącznej kwoty 281.064.735,09 zł oraz 7.125.000 EUR w odniesieniu do zobowiązania do spłaty na rzecz, odpowiednio, mBanku i ING Banku kredytu wraz ze wszelkimi odsetkami, prowizjami oraz wszelkimi innymi kwotami należnymi bankom, zgodnie z Umową Kredytu.

Umowa nabycia udziałów ProfiSMS dnia 25 września 2020 r.

Umowa została zawarta pomiędzy Spółką a Net Brokers Holding a.s. Na podstawie umowy, Vercom stał się jedynym udziałowcem spółki ProfiSMS oraz pośrednio, poprzez ProfiSMS, jedynym udziałowcem Axima SMS Services oraz SMSbrana.

Cena za udziały ProfiSMS została ustalona w kwocie 239.300.000 CZK i została zapłacona ze środków własnych oraz pochodzących z kredytu przyznanego na podstawie Umowy Kredytu.

Sprzedający złożył Emitentowi standardowe oświadczenia i zapewnienia dotyczące udziałów i działalności, w tym zapewnień dotyczących zagadnień podatkowych. W przypadku naruszenia prawdziwości tych oświadczeń i zapewnień Vercom, na zasadach i w terminach wskazanych w umowie, będzie mógł dochodzić obniżenia umówionej ceny. Odpowiedzialność sprzedającego za naruszenia umowy oraz zawartych w niej zapewnień i gwarancji jest ograniczona do kwoty ceny.

W dniu 7 października 2020 r. zawarta została dodatkowa umowa przeniesienia udziałów pomiędzy Spółką a Net Brokers Holding a.s., w wyniku której nastąpiło zamknięcie transakcji, w tym zapłata ceny oraz nabycie udziałów w ProfiSMS przez Vercom. W tej dacie Spółka uiściła wynagrodzenie w kwocie 216.800.500 CZK. Pozostała kwota 22.500.000 CZK została zdeponowana na rachunku escrow w dniu 29 września 2020 r., spośród czego 4.552.500 CZK zostało uwolnione w dniu zawarcia ww. umowy rozporządzającej, zaś w dniu 4 listopada 2020 r. uwolniono 1.495.625 CZK. Pozostała kwota będzie uwalniana w formie miesięcznych rat przez 11 miesięcy. Warunkiem dalszych wypłat jest pełnienie przez wskazane w umowie z dnia 25 września 2020 r. osoby funkcji w organach ProfiSMS.

Umowa nabycia udziałów PromoSMS z dnia 17 października 2019 r.

W dniu 10 maja 2019 r. SerwerSMS zawarł z osobami fizycznym i spółką DirectInfo Sp. z o.o. przedwstępną umowę nabycia udziałów spółki PromoSMS. W ramach umowy strony zobowiązały się do sprzedaży wszystkich udziałów spółki PromoSMS na rzecz SerwerSMS.

W związku z połączeniem Emitenta oraz SerwerSMS, w dniu 1 lipca 2019 r. prawa i obowiązki wynikające m.in. z powyższej umowy przeszły na Vercom, jako spółkę przejmującą.

W dniu 17 października 2019 roku Vercom zawarła umowę przyrzeczoną nabycia udziałów spółki PromoSMS za cenę nie wyższą niż 1.500.000 mln zł, potwierdzoną ostatecznie aneksem do umowy, i tym samym objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki PromoSMS. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło w dniu 4

listopada 2019 r. w związku z zapłatą pełnej wysokości ceny w dniu 4 listopada 2019 r. Ostateczna cena wyniosła 900.000 zł (pomniejszona o kwotę zadłużenia PromoSMS, wg stanu na koniec dnia poprzedzającego zawarcie umowy przyrzeczonej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji, zawartych umów leasingu finansowego, zgodnie z którymi spółka ta ma prawo do amortyzacji przedmiotu leasingu oraz pomniejszoną o wszystkie inne zobowiązania PromoSMS). Dodatkowe wynagrodzenie w łącznej kwocie 600.000 zł zostało wypłacone w 2020 r. na podstawie porozumienia z dnia 14 lutego 2020 r.

Sprzedający złożył Emitentowi standardowe oświadczenia i zapewnienia dotyczące udziałów i działalności, w tym zapewnienia dotyczące zagadnień podatkowych.

Umowa nabycia akcji H88 z dnia 15 marca 2019 r.

W dniu 15 marca 2019 r. została zawarta umowa pomiędzy R22, Vercom i TCEE Fund III S.C.A. SICAR („Fundusz”) w przedmiocie wyjścia przez Fundusz z inwestycji w 61.293 akcji w spółce H88 stanowiących 28,48% akcji w kapitale zakładowym i głosów na walnym zgromadzeniu H88 (nie wliczając akcji własnych H88). Stronami umowy są również m.in. H88 i osoby fizyczne – akcjonariusze H88.

W dniu 1 lipca 2019 roku została zawarta rozporządzająca umowa nabycia akcji spółki H88, na podstawie której R22 oraz Vercom kupiły od Funduszu łącznie 30.647 akcji H88 w następującej proporcji: R22 kupiło od Funduszu 15.324 akcji H88 za cenę 3.408.258,35 EUR, zaś Emitent kupił od Funduszu 15.323 akcji H88 za cenę 3.408.258,35 EUR, stanowiących 7,12% akcji w kapitale zakładowym i głosów na walnym zgromadzeniu H88 (nie wliczając akcji własnych spółki H88). Cena nabycia ww. akcji została sfinansowana odpowiednio ze środków pochodzących z kredytów.

Jednocześnie, Fundusz przyznał R22 i Vercom opcję nabycia wszystkich pozostałych akcji H88 posiadanych przez Fundusz tj. 30.646 akcji H88. Opcja nabycia została wykonana przez R22 w dniu 27 stycznia 2020 r. poprzez złożenie oświadczenia o przyjęciu oferty sprzedaży złożonej przez Fundusz. Cena za akcje w opcji nabycia wyniosła 6.816.516,70 EUR.

W dniu 7 grudnia 2020 r. Spółka podpisała z R22 umowę sprzedaży ww. akcji H88 (7,12% akcji w kapitale zakładowym i głosów na walnym zgromadzeniu H88), tj. wszystkich posiadanych przez siebie akcji H88 za kwotę 15.762.003,95 zł. Wynagrodzenie zostało zapłacone przez R22 w dniu zawarcia umowy, w tym samym dniu doszło do przeniesienia posiadania akcji H88.

Umowa nabycia udziałów User.com z dnia 16 października 2018 r.

W dniu 16 października 2018 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z osobą fizyczną, jedynym wspólnikiem spółki User.com i samą spółką User.com. W podstawie umowy, Emitent nabył w ramach I rundy: (i) przy podpisaniu umowy - 9 udziałów User.com za kwotę 2.500.000 zł, (ii) w roku 2019 - 8 nowoutworzonych udziałów za kwotę 2.000.000 zł, (iii) w roku 2020 - 8 nowoutworzonych udziałów za kwotę 2.000.000 zł. Na Datę Prospektu, Vercom posiada zobowiązanie do objęcia 6 nowoutworzonych udziałów za kwotę 1.500.000 zł, w wyniku czego zwiększy swój udział w kapitale zakładowym User.com do 26,98%.

Umowa przewiduje również, że w okresie pomiędzy 18 a 40 miesiącem od jej zawarcia, w ramach rundy pośredniej, o którą może zawnieść drugi ze wspólników User.com, Emitent może zdecydować o nabyciu kolejnych udziałów stanowiących nie więcej niż 30% kapitału zakładowego User.com. Dodatkowy wkład Spółki w ramach rundy pośredniej nie może przekroczyć 10.000.000 zł. Umowa przewiduje korektę udziału Spółki, w wyniku której może zostać podwyższony albo obniżony wkład Spółki w oparciu o wycenę, albo w przypadku nieprzeprowadzenia II rundy – korektę liczby udziałów.

W ramach II rundy, w okresie pomiędzy 40 a 46 miesiącem obowiązywania umowy, Emitent jest uprawniony do podjęcia decyzji o dalszej inwestycji w Spółkę poprzez dokonanie kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego. Przy objęciu nowych udziałów, Vercom przysługiwać będzie łącznie 60% udziałów w kapitale zakładowym User.com. Cena sprzedaży zostanie ustalona na podstawie wyceny referencyjnej, dokonywanej przez strony.

Umowa przewiduje również: (i) zobowiązanie do przygotowania corocznego budżetu w porozumieniu z Emitentem, (ii) lock-up na udziałach, (iii) uprawnienia osobiste sprzedających w zakresie powołania członków Zarządu User.com, (iv) obostrzenia w zakresie wymaganych większości i quorum przy podejmowaniu uchwał przez zgromadzenie wspólników User.com, (v) prawo pierwszeństwa do objęcia nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym lub zbywanych udziałów oraz (vi) praw przyłączenia się i pociągnięcia do sprzedaży udziałów (vii) oraz zakaz konkurencji.

Umową zastrzeżono również kary umowne, które mogą zostać nałożone przez Spółkę w związku z niewykonaniem zobowiązań dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego, a także świadczenia wyrównawcze płatne przez Vercom w przypadku niezapłacenia wkładu w ramach rundy pośredniej i rundy II w określonej wysokości.

Sprzedający złożył Emitentowi standardowe oświadczenia i zapewnienia dotyczące udziałów i działalności, w tym zapewnień dotyczących zagadnień podatkowych. W przypadku naruszenia prawdziwości tych oświadczeń i zapewnień Vercom, na zasadach i w terminach wskazanych w umowie, będzie mógł dochodzić odszkodowania. Odpowiedzialność sprzedającego za naruszenia umowy oraz zawartych w niej zapewnień i gwarancji jest ograniczona co do kwoty ceny oraz czasowo.

Umowa nabycia udziałów Appchance Group z dnia 24 sierpnia 2018 r.

W dniu 24 sierpnia 2018 r. Emitent zawarł umowę inwestycyjną z Appchance i osobami fizycznymi, tj. wspólnikami spółki Appchance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Umowa przewidywała przekształcenie spółki Appchance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (dokonane na Datę Prospektu), a następnie nabycie przez Spółkę w 2018 r. łącznie 23% kapitału zakładowego spółki przekształconej, poprzez: (i) nabycie 140 udziałów od wspólników spółki przekształconej, stanowiących łącznie 9,33% udziału w kapitale zakładowym oraz (ii) objęcie udziałów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki przekształconej, w wyniku czego Emitent posiadał łącznie 407 udziałów w Spółce stanowiących 23,03% udziału w kapitale zakładowym Spółki, łącznie za kwotę 1.150.000 złotych. Zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej, w dniu 24 sierpnia 2019 roku spółka Vercom objęła 463 udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki stowarzyszonej Appchance Group. W wyniku transakcji udział Emitenta w kapitale zakładowym Appchance Group wzrósł z 23,03% do 39,01%.

Ponadto, umowa przewiduje, że w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Vercom przysługuje uprawnienie do zgłoszenia żądania zawarcia umowy sprzedaży dodatkowych 560 udziałów Appchance Group, w wyniku czego zaangażowanie Emitenta może zostać zwiększone do 64% kapitału zakładowego. Cena za udziały zostanie wyliczona jako iloraz kwoty wyceny Appchance Group i liczby wszystkich udziałów tej Spółki w danym momencie.

Umowa przewiduje również: (i) zobowiązanie Appchance Group do przygotowania corocznego budżetu w porozumieniu z Emitentem, (ii) uprawnienia osobiste Vercom w zakresie powołania członków Zarządu Appchance Group, (iii) obostrzenia w zakresie wymaganych większości i kworum przy podejmowaniu uchwał przez zgromadzenie wspólników Appchance Group, (iv) prawo pierwszeństwa do objęcia nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym lub zbywanych udziałów oraz (v) prawa przyłączenia się i pociągnięcia do sprzedaży udziałów oraz (vi) zakaz konkurencji.

9.12. Istotne rzeczowe aktywa trwałe

Ani Emitent ani Spółki Zależne nie są właścicielami nieruchomości. Powierzchnie, na których Grupa prowadzi działalność operacyjną są wynajmowane.

Do aktywów trwałych innych niż nieruchomości, istotnych z punktu widzenia prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności operacyjnej, należy zaliczyć wszystkie serwery i całą infrastrukturę techniczną Grupy Vercom. Należy mieć na uwadze, że aktywa te są powtarzalne i jednostkowo nie są istotne z punktu widzenia ich wartości. Wartość serwerów i powiązanej z nimi infrastruktury technicznej wyniosła na dzień 31 grudnia 2019 r. 103 tys. zł. Na rzeczowych aktywach trwałych Spółki ustanowiony jest zastaw rejestrowy do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 30 mln zł, jako zabezpieczenie kredytu. Opis umowy kredytowej i związanych z nią zabezpieczeń znajduje się w pkt. 9.11 Prospektu.

9.13. Ochrona środowiska

Z uwagi na prowadzoną działalność Emitent nie identyfikuje zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta i Spółki Zależne rzeczowych aktywów trwałych.

9.14. Własność intelektualna

Istotne wartości niematerialne





Grupa Emitenta posiada istotne wartości niematerialne do których zalicza: (i) Platformę Redlink, (ii) Platformę EmailLabs, (iii) Platformę SerwerSMS oraz (iv) Platformę ProfiSMS.

Wszystkie powyżej wymienione wartości niematerialne są własnością Grupy – zostały wypracowane w ramach prac badawczo-rozwojowych lub zostały nabyte jako składnik majątku podmiotów przejmowanych przez Grupę, które zostały w tych podmiotach uprzednio wytworzone.

Emitent nie jest uzależniony od patentów, licencji lub nowych procesów produkcyjnych.

Znaki towarowe

Spółki z Grupy korzystają z przedstawionych w poniższej tabeli znaków towarowych, do których na ich rzecz zostały udzielone prawa ochronne lub Spółki Zależne starają się o ich uzyskanie.

Znak	Właściciel	Data udzielenia prawa	Upiływ ochrony
	Emitent	w trakcie uzyskiwania ochrony	
	Emitent	27.05.2011	27.05.2021
SERWERSMS	Emitent	26.05.2011	26.05.2021
	Emitent	16.11.2016	05.09.2023
	Emitent	w trakcie uzyskiwania ochrony	

Źródło: Urząd Patentowy RP, Spółka

Domeny internetowe

Emitent w swojej działalności korzysta z domeny internetowej Vercom . pl. Spółki z Grupy Emitenta posługują się m.in. następującymi domenami: redlink .pl, emaillabs .io, SerwerSMS .pl, profiSMS .cz, axima-sms. cz, smsbrana. cz.

Wszystkie domeny są własnością Emitenta bądź odpowiednich Spółek Zależnych.

9.15. Ubezpieczenia

Emitent, RedGroup, Niro Media Group, Leadstream, PromoSMS oraz Epso Group posiadają status podmiotów ubezpieczonych na podstawie umowy zawartej pomiędzy R22 a Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group w przedmiocie ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej zawartej na okres od 25 maja 2020 r. do 24 maja 2021 r. Polisa obejmuje działalność w zakresie usług internetowych, telekomunikacyjnych, informatycznych, reklamowych. Suma gwarancyjna wynosi 1.000.000 zł na jedno i na wszystkie zdarzenia.

W opinii Emitenta posiadana przez niego i Spółki Zależne ochrona ubezpieczeniowa jest wystarczająca.

9.16. Postępowania sądowe i administracyjne

Na Datę Prospektu toczy się postępowanie z powództwa Spółki wobec Polkomtel sp. z o.o. o zapłatę kwoty 4.806.945 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie za okres od dnia 4 maja 2020 r. do dnia zapłaty tytułem kary umownej zastrzeżonej na rzecz Spółki. Pozew został złożony przez Spółkę w dniu 5 lutego 2021 r. W opinii Spółki Polkomtel nie wykonywała należycie swoich zobowiązań wynikających z zawartej pomiędzy stronami

umowy dotyczącej realizacji zleceń Spółki, dotyczących wysyłania/otrzymywania przez Spółkę wiadomości SMS/MMS według określonych pomiędzy stronami zasad.

Na Datę Prospektu Grupa prowadzi również postępowania o charakterze windykacyjnym, w tym polegające na uzyskiwaniu nakazów zapłaty w postępowaniach nakazowych. Żadna z tego typu spraw nie jest istotna jednostkowo.

Poza powyższym, na Datę Prospektu, nie toczy się lub w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu nie toczyło się jakiegokolwiek postępowanie przed organami rządowymi, sądowe, arbitrażowe lub administracyjne, które samodzielnie może mieć lub miało istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy. Ponadto, według wiedzy Emitenta nie istnieją okoliczności, które mogą skutkować postępowaniem przed organami rządowymi, sądowym, arbitrażowym lub administracyjnym, które samodzielnie może mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy.

Za posiadanie istotnego wpływu na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy uznaje się postępowania sądowe, administracyjne lub arbitrażowe, w których wartość przedmiotu danego postępowania przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

9.17. Pracownicy

Poniższa tabela przedstawia zatrudnienie w Grupie Emitenta przedstawione na wskazana datę i na Datę Prospektu, w przeliczeniu na pełne etaty.

	Na Datę Prospektu	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Emitent	28,5	28,5	33,0	32,5
Spółki Zależne	31,0	31,0	21,7	16
Razem	59,5	59,5	54,7	48,5

Źródło: Spółka.

Grupa Emitenta nie zatrudnia pracowników czasowych. Poza osobami bezpośrednio współpracującymi oraz zatrudnionymi bezpośrednio przez Grupę, na rzecz Grupy działają specjaliści dedykowani do wyłącznej obsługi Grupy przez wyspecjalizowanych usługodawców zewnętrznych.

W ocenie Zarządu, Grupa stanowi atrakcyjne miejsce pracy dla programistów i innych specjalistów z zakresu IT, stwarzając warunki do szybszego rozwoju niż w typowych software house'ach lub korporacjach. Kluczowy wpływ ma na to charakter prowadzonych projektów, łączących w sobie wiele różnych obszarów wiedzy, zarówno z zakresu telekomunikacji, jak i informatyki, w szczególności w obszarze programowania w różnych środowiskach i językach. Rozpoczynając kolejne nowe projekty, zarówno wewnętrzne, jak i wynikające z dokonywanych przejęć, Grupa jest w stanie oferować nowe wyzwania osobom chcącym rozwijać swoje kompetencje w dotychczasowych lub nowych obszarach. Efektem powyższego jest niski wskaźnik rotacji kluczowych pracowników w ostatnich latach. Dodatkowym narzędziem, mającym zachęcać do pracy na rzecz Grupy, jest program motywacyjny, opisany poniżej.

Uczestnictwo pracowników Spółki w kapitale zakładowym Emitenta

Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 lutego 2021 r. oraz uchwał zmieniających („Uchwała Programowa”) w Spółce został ustanowiony program motywacyjny, który realizowany będzie w oparciu o lata obrotowe 2021 – 2024 („Program Motywacyjny”). Uczestnikami Programu Motywacyjnego mogą być członkowie zarządu Spółki lub podmiotów z Grupy Kapitałowej oraz kluczowi współpracownicy i pracownicy Grupy Kapitałowej pełniący funkcję, świadczący usługi, pracę lub wykonujący dzieło w podmiotach z Grupy Kapitałowej na podstawie stosunków prawnych określonych w art. 12 lub 13 Ustawy o PIT w zamian za wynagrodzenie lub świadczenie pieniężne, które to osoby zostaną włączone do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym na mocy decyzji Zarządu, a w przypadku członków Zarządu – na mocy decyzji Rady Nadzorczej („Uczestnicy Programu Motywacyjnego”), z zastrzeżeniem, że łączna liczba Uczestników Programu Motywacyjnego nie może przekroczyć 149 osób.

W ramach Programu Motywacyjnego Uczestnikom Programu Motywacyjnego zostaną przyznane uprawnienia w postaci warunkowego prawa do nabycia akcji Spółki („Uprawnienia Programowe”), które zostały w tym celu uprzednio nabyte przez Spółkę na podstawie uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych zmienionej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 07 grudnia 2020 r. w sprawie zmiany uchwały numer 18

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 maja 2020 r. oraz utworzenia kapitałów rezerwowych na sfinansowanie ceny nabycia akcji własnych („**Akcje Programowe**”). Łączna liczba przyznanych Uprawnień Programowych nie może przekroczyć 126.850, przy czym do 84.472 Uprawnień Programowych („**Pula Podstawowa**”) zostanie przyznanych Uczestnikom Programu Motywacyjnego w pierwszym roku trwania Programu Motywacyjnego, tj. w roku obrotowym 2021, a pozostałe 42.378 Uprawnień Programowych stanowiąc będą pulę dodatkową, z której Uprawnienia Programowe będą mogły zostać przyznane w późniejszym etapie Uczestnikom Programu Motywacyjnego włączonym już do Programu Motywacyjnego lub Uczestnikom Programu Motywacyjnego włączanym do Programu Motywacyjnego w kolejnych latach obrotowych. Każde Uprawnienie Programowe uprawniać będzie do nabycia jednej Akcji Programowej za cenę równą jej wartości nominalnej.

Realizacja Uprawnień Programowych będzie uzależniona od osiągnięcia następujących celów: (i) celu wynikowego w postaci osiągnięcia przez Spółkę skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych skorygowanego o koszt wyceny Programu Motywacyjnego (bez uwzględnienia kosztu tego programu) oraz skorygowanego o wyniki zdarzeń o charakterze nietypowym, nadzwyczajnym lub jednorazowym, niezwiązanych z normalną działalnością Spółki, takie jak zysk/strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, koszty transakcyjne związane z dokonywanymi przejęciami (takie jak koszt doradztwa prawnego, due diligence, czy podatek od czynności cywilno-prawnych), a także skorygowany o wyniki dokonanego przez Spółkę przejęcia („**Cel Wynikowy**”) na poziomie określonym dla poszczególnych lat obrotowych w Uchwale Programowej, (ii) celu rynkowego w postaci osiągnięcia kursu akcji Spółki liczonego jako średnia arytmetyczna kursów akcji Spółki na rynku regulowanym występujących na zamknięciu każdego dnia sesyjnego GPW w okresie czwartego kwartału (tj. w okresie od dnia 01 października do dnia 31 grudnia) danego roku obrotowego, z uwzględnieniem podziału (split) lub scalenia (re-split) akcji Spółki, jeżeli wystąpi w danym roku obrotowym („**Cel Rynkowy**”) na poziomie określonym dla poszczególnych lat obrotowych w Uchwale Programowej, oraz z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy pierwszy dzień notowania akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW przypadnie po dniu 1 października 2021 r., Kurs Akcji dla Roku Obrotowego 2021 będzie liczony jako średnia arytmetyczna kursów akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW występujących na zamknięciu każdego dnia sesyjnego GPW w okresie od pierwszego dnia notowania akcji Spółki na ww. rynku do dnia 31 grudnia 2021 r., (iii) celów indywidualnych ustalonych dla danego Uczestnika Programu Motywacyjnego przez Zarząd (a w odniesieniu do Uczestników Programu Motywacyjnego będących członkami Zarządu – przez Radę Nadzorczą) z uwzględnieniem charakteru stanowiska zajmowanego przez danego Uczestnika Programu Motywacyjnego w Spółce lub spółce z Grupy Kapitałowej oraz wiążącego się z takim stanowiskiem zakresu uprawnień i obowiązków („**Cele Indywidualne**”), przy jednoczesnym spełnieniu kryterium lojalnościowego rozumianego jako pełnienie funkcji lub pozostawanie ze Spółką lub spółką z Grupy Kapitałowej w ww. stosunkach prawnych w okresie od dnia włączenia danego Uczestnika Programu Motywacyjnego do Programu Motywacyjnego co najmniej do ostatniego dnia roku obrotowego, którego weryfikacja ma być podstawą realizacji Uprawnienia Programowego, przy czym okres ten – na dzień stwierdzenia spełnienia lub niespełnienia kryterium lojalnościowego nie może być krótszy niż 12 kolejnych miesięcy („**Kryterium Lojalnościowe**”), z zastrzeżeniem szczególnych przypadków uznania Kryterium Lojalnościowego za spełnione, które to przypadki szczególne mogą zostać określone przez Zarząd w regulaminie Programu Motywacyjnego. Uczestnik Programu Motywacyjnego będzie uprawniony do realizacji nie więcej niż 40% przyznanych Uprawnień Programowych w związku z realizacją Celu Wynikowego, nie więcej niż 20% przyznanych Uprawnień Programowych w związku z realizacją Celu Rynkowego oraz nie więcej niż 40% przyznanych Uprawnień Programowych w związku z realizacją Celów Indywidualnych.

Zarząd (a w odniesieniu do Uczestników Programu Motywacyjnego będących członkami Zarządu – Rada Nadzorcza) jest uprawniony do przyznania Uczestnikom Programu Motywacyjnego, w pierwszym roku obrotowym trwania Programu Motywacyjnego (tj. w roku obrotowym 2021), łącznie nie więcej niż 14.500 Uprawnień Programowych z Puli Podstawowej, których realizacja nie będzie uwarunkowana osiągnięciem Celu Wynikowego, Celu Rynkowego ani Celów Indywidualnych, a jedynie spełnieniem Kryterium Lojalnościowego („**Lojalnościowe Uprawnienia Programowe**”).

Realizacja Uprawnień Programowych niebędących Lojalnościowymi Uprawnieniami Programowymi będzie następować w drodze zawarcia pomiędzy Spółką a Uczestnikiem Programu Motywacyjnego umowy przedwstępnej sprzedaży Akcji Programowych, a następnie, w terminie nie wcześniejszym niż 01 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku, w którym doszło do zawarcia umowy przedwstępnej, oraz nie później niż 30 czerwca roku kalendarzowego następującego po roku, w którym doszło do zawarcia umowy przedwstępnej, umowy przyrzeczonej sprzedaży Akcji Programowych. Realizacja Lojalnościowych Uprawnień

Programowych będzie następować w drodze zawarcia pomiędzy Spółką a Uczestnikiem Programu Motywacyjnego umowy sprzedaży Akcji Programowych.

Jeżeli do dnia 31 grudnia 2021 r. (włącznie) co najmniej 1 (jedna) akcja Spółki nie zostanie dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Program Motywacyjny ulega automatycznemu rozwiązaniu, a wszelkie Uprawnienia (w tym Uprawnienia Lojalnościowe) przyznane w ramach Programu Motywacyjnego wygasają. Powyższe stanowi warunek rozwiązujący Programu Motywacyjnego. Rozwiązanie Programu Motywacyjnego na skutek spełnienia się warunku ww. rozwiązującego następuje automatycznie z chwilą spełnienia się tego warunku, co oznacza, że takie rozwiązanie Programu Motywacyjnego nie wymaga podjęcia przez Spółkę lub jej organy jakichkolwiek działań dodatkowych, w szczególności nie wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki.

9.18. Kwestie regulacyjne

Z uwagi na prowadzona działalność telekomunikacyjną i zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym Vercom został wpisany do prowadzonego przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej Rejestru Przedsiębiorców Telekomunikacyjnych pod numerem 9919.

Prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie telekomunikacji bez dopełnienia obowiązku uzyskania wpisu w Rejestru Przedsiębiorców Telekomunikacyjnych podlega karze. Przepisy Prawa Telekomunikacyjnego zostały opisane w pkt. 10.2 Prospektu.

10. OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE

10.1. Wprowadzenie

Postępująca cyfryzacja jest jednym z najważniejszych trendów globalnych, mającym istotny wpływ na rozwój społeczno-gospodarczy świata. Wpływa ona bezpośrednio na zmiany preferencji odnośnie sposobów komunikacji oraz na zachowania konsumentów. W tym kontekście za szczególnie istotny należy uznać rozwój komunikacji on-line, wypierającej dotychczasową komunikację off-line.

Zmiany w sposobie komunikacji są szczególnie widoczne w obszarze komunikacji prowadzonej pomiędzy konsumentem i dostawcą produktu lub usługi. Konsument coraz częściej oczekuje możliwości otrzymywania precyzyjnych informacji o transakcjach zawieranych poprzez e-commerce na każdym etapie procesu – od momentu rejestracji na stronie sprzedającego, poprzez dokonanie zakupu i realizacji płatności, aż do finalizacji transakcji skutkującej fizycznym dostarczeniem produktu lub usługi. W procesach sprzedażowych realizowanych zdalnie i w krótkim okresie doskonale sprawdzają się elektroniczne formy komunikacji pomiędzy przedsiębiorstwami a konsumentami, wypierające model tradycyjny bazujący w znaczącym stopniu na dedykowanych działach obsługi klienta, komunikujących się z konsumentami poprzez połączenia telefoniczne lub listownie (pocztą tradycyjną). Już w 2018 roku wyniki analiz wskazywały, że dla 58% badanych osób kontakt z przedsiębiorstwem w formie wiadomości byłby preferowany względem rozmowy telefonicznej (źródło: „3 ways messaging is transforming the path to purchase”, Sentinent Decision Science).

Zmiany zachowań konsumentów doprowadziły do dynamicznego wzrostu zapotrzebowania na usługi umożliwiające optymalizację procesów komunikacji pomiędzy dostawcami a odbiorcami końcowymi. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów, przedsiębiorstwa koncentrują się na ciągłym usprawnianiu stosowanych rozwiązań technologicznych, co skutkuje dynamicznym rozwojem sposobów zastosowania nowoczesnych narzędzi umożliwiających automatyzację kontaktów z odbiorcami w oparciu o powszechnie stosowane kanały komunikacji elektronicznej. To z kolei przekłada się na rosnący popyt na te narzędzia. W ostatnich latach rozwojowi tego segmentu sprzyjały dodatkowo globalne trendy związane ze wzrostem popularności urządzeń mobilnych (smartfony, tablety) oraz rosnąca dostępność szybkiego Internetu w ramach sieci 3G/4G/5G.

10.2. Rynek tradycyjnej komunikacji elektronicznej

Do najpopularniejszych kanałów komunikacji elektronicznej zaliczyć należy wiadomości sms oraz email, które w ostatnich latach są coraz bardziej uzupełniane przez zyskujące na popularności powiadomienia push oraz informacje przesyłane za pośrednictwem komunikatorów (np. Facebook Messenger, WhatsApp, Viber). Każdy ze wskazanych kanałów komunikacji charakteryzuje się odmiennymi parametrami w zakresie szybkości i skuteczności dostarczenia informacji oraz stwarza specyficzne możliwości w zakresie formy przekazu. Różność każdego z kanałów oraz preferencje odbiorców mają bezpośrednie przełożenie na rodzaje komercyjnego wykorzystania poszczególnych rodzajów komunikatów. Przykładowo, kanał sms jest często stosowany w komunikacji transakcyjnej, gdzie oczekuje się wysokich wskaźników otwarcia wiadomości, a kanał email w sytuacjach, gdzie liczy się dostarczenie wiadomości w bardziej złożonej formie lub obszerniejszej treści. Ze względu na wskazaną charakterystykę, poszczególne kanały komunikacji są dobierane do określonych celów i stosowane uzupełniająco w celu maksymalizacji dostarczalności, przy jednoczesnym zachowaniu optymalizacji kosztów.

10.2.1. Sms

Ze względu na możliwość odbioru na każdym telefonie komórkowym, wiadomości sms są najskuteczniejszym kanałem służącym przesyłaniu informacji, dostępnym również wówczas, gdy użytkownik telefonu nie posiada dostępu do Internetu. Szacuje się, że na koniec 2019 r. na świecie było około 5,5 mld użytkowników telefonów komórkowych (źródło: „SMS Usage Statistics in 2019. Market Predictions for 2020-2023 and Beyond”, SMSEagle). Badania przeprowadzone przez Mobile Marketing Association wskazują z kolei, że ponad 90% wiadomości sms jest odczytywana w ciągu trzech minut od otrzymania, a otwieranych jest ponad 98% przesłanych wiadomości (źródło: „Sms for business, marketing”, Instasent).

Dzięki powyżej wskazanej charakterystyce, wiadomości sms są wykorzystywane do wysyłania krótkich informacji w sytuacjach, w których oczekiwany jest wysoki poziom dostarczalności oraz krótki okres pomiędzy dostarczeniem, a odczytaniem komunikatu przez odbiorcę. Wiadomości sms są zatem wiodącym nośnikiem informacji transakcyjnych, generowanych automatycznie przez systemy płatności oraz systemy transakcyjne, głównie bankowe, ale również dla celów informacyjnych np. w sytuacjach kryzysowych. Ze względu na

konieczność uiszczenia opłaty za wysyłkę każdej wiadomości na rzecz operatora telefonii mobilnej, koszt jednostkowy wiadomości sms jest wyższy, niż w przypadku wiadomości email oraz komunikatów push. W zależności od źródła, wartość globalnego rynku tradycyjnych usług A2P szacowana była w 2019 roku pomiędzy 27 mld USD, a 68 mld USD (źródło: „The application-to-person messaging market will grow, but operators may only benefit in the short term” Analysys Mason; “Global A2P Messaging Market Research Report”, Market, Reasearch, Future; „A2P SMS Market Size 2020-2025 with Growth Rate”, Marketwatch; Industry Research).

10.2.2. Email

Szacuje się, że na koniec 2019 r. na świecie było około 3,9 mld użytkowników poczty elektronicznej (źródło: „Number of e-mail users worldwide from 2017 to 2024”, Statista). Co istotne, ze względu na rosnącą dostępność Internetu mobilnego oraz powszechność nowoczesnych urządzeń przenośnych (smartfony, tablety), wielu użytkowników odczytuje wiadomości email na urządzeniach mobilnych. Relatywnie niskie koszty związane z wysyłką email, w szczególności brak opłaty za wysłanie, powodują, że poczta elektroniczna pozostaje najefektywniejszym kosztowo sposobem przekazywania treści.

Wiadomości email są wykorzystywane zarówno do przesyłania informacji transakcyjnych, takich jak np. potwierdzenia zrealizowanych transakcji, rachunki, faktury, a także komunikatów marketingowych, w tym informacji cyklicznych, newsletterów oraz informacji o zmianach w regulaminie. Ze względu na możliwość zastosowania bardziej zaawansowanych funkcjonalności, niż w przypadku wiadomości sms, kanał email jest również wykorzystywany do takich zadań jak resetowanie haseł, uwierzytelnienie działań użytkownika oraz przesyłka materiałów interaktywnych.

Ze względu na dominację wiadomości email w łącznej liczbie komunikatów otrzymywanych codziennie przez użytkowników kanałów komunikacji elektronicznej, efektywność wiadomości email jest niższa od komunikatów push lub sms. Wiadomości email charakteryzuje również dłuższy czas reakcji (okres pomiędzy dostarczeniem a odczytaniem) względem wiadomości sms oraz push. Szacuje się, że wartość globalnego rynku email marketingu wyniosła w 2019 roku 7,5 mld USD (źródło: „Email marketing market”, Zion market research).

10.2.3. Push

Wiadomości push są generowane przez aplikacje zainstalowane na urządzeniach mobilnych. Zawierają informacje m.in. o promocjach, statusie zamówień oraz umożliwiają autentykację działań użytkownika. Szacuje się, że ponad 90% przesłanych wiadomości push jest otwieranych przez adresatów. Jednocześnie, ok. 55% użytkowników urządzeń mobilnych akceptuje otrzymywanie wiadomości push, a ponad 50% dzieli się informacją o swojej lokalizacji zwiększając skuteczność przekazu. Ponad połowa odbiorców wiadomości push oczekuje w nich istotnych informacji lub ofert. Co istotne dla klientów zainteresowanych wykorzystaniem push w kampaniach marketingowych, kanał push charakteryzuje się relatywnie wysokim wskaźnikiem otwieralności, tj. świadomego wejścia odbiorcy wiadomości w przekazywaną treść, a ok. 40% z wysłanych wiadomości push generuje interakcję w ciągu ok. godziny od przesłania komunikatu (źródło: „Infographic: Push Notification Statistics that will Surprise You”, E-goi).

10.2.4. RCS oraz OTT

Istotnymi kanałami komunikacji, które mogą być oferowane za pośrednictwem platform CPaaS, są również RCS oraz aplikacje OTT. RCS stanowi nowy standard komunikacji mobilnej przeznaczony na urządzenia z systemem operacyjnym Android i mający rozszerzać standardowe funkcjonalności SMS. Podobnie jak w przypadku kanału SMS, jego podstawą jest szybka i skuteczna komunikacja, przy czym RCS oferuje szerszy zakres funkcjonalności. W standardzie RCS możliwe jest m.in. współdzielenie dużych plików, przesyłanie zdjęć oraz wideo, tworzenie rozmów grupowych, prowadzenie rozmów wideo oraz udostępnianie lokalizacji. Ze względu na powyższe możliwości, standard RCS oferuje podobne możliwości jak w przypadku komunikatorów OTT, takich jak np. Facebook Messenger, WhatsApp czy Viber. Podczas gdy popularne obecnie kanały komunikacji takie jak SMS czy push są używane komercyjnie przede wszystkim do komunikacji wychodzącej (do konsumenta), standard RCS oraz komunikatory OTT umożliwią implementację rozwiązań opartych o komunikację dwukierunkową. Szacuje się, że obecna baza urządzeń obsługujących standard RCS obejmuje ok. 1,2 mld smartfonów. W przypadku kanału OTT, liczba subskrybentów najpopularniejszych aplikacji obejmuje globalnie ok. 3,8 mld użytkowników.

Komercyjne wykorzystanie RCS oraz aplikacji OTT znajduje się na stosunkowo wczesnym etapie rozwoju i wykazuje duże zróżnicowanie pomiędzy poszczególnymi krajami. W ciągu ostatnich kilku lat popularność tych rozwiązań systematycznie rośnie, w szczególności w procesach biznesowych generujących konieczność prowadzenia konwersacji, np. wsparcie klienta oraz sprzedaż złożonych produktów lub usług. Wykorzystanie

standardu RCS oraz komunikatorów OTT jako medium do wymiany informacji z klientami niesie za sobą szereg korzyści i oczekuje się, że będzie ważnym narzędziem komunikacji m.in. w obszarze e-commerce, turystyce, hotelarstwie oraz w gastronomii.

Ze względu na konieczność wnoszenia opłat na rzecz twórców oprogramowania (systemów operacyjnych) urządzeń mobilnych, komunikatory są droższym kanałem komunikacji w stosunku do wiadomości sms czy push. Model rozliczania z twórcami komunikatorów wymaga opłaty za każdą rozpoczętą konwersację, a zatem koszt jednostkowy wiadomości wysłanej poprzez komunikator maleje wraz ze wzrostem liczby komunikatów przesłanych w ramach jednej konwersacji. Komercyjne wykorzystanie komunikatorów znajduje wobec tego uzasadnienie w przypadku konwersacji, czyli komunikacji obejmującej wymianę serii pytań i odpowiedzi pomiędzy użytkownikiem i chatbotem, obsługującym konwersację po stronie przedsiębiorcy.

10.3. Rynek Communication Platform as a Service (CPaaS)

Obserwowanemu postępowi cyfryzacji towarzyszy wzrost popularności metod komunikacji elektronicznej (komunikacja *on-line*) oraz rozwój nowych, innowacyjnych technologii. Rosnące znaczenie komunikacji on-line przekłada się na potrzebę tworzenia coraz to skuteczniejszych i efektywniejszych narzędzi, zapewniających możliwość automatyzacji części procesów biznesowych w celu komunikacji opartej o kanały komunikacji elektronicznej. Odpowiedzią na te potrzeby było m. in. powstanie złożonych dedykowanych rozwiązań informatycznych (tzw. oprogramowanie pośredniczące), umożliwiających integrację wielu kanałów komunikacji i obejmujących różne rodzaje komunikatów. Rozwiązania tego typu są udostępniane w ramach modelu Communication Platform as a Service (CPaaS), tj. z wykorzystaniem infrastruktury serwerowej dostawcy platformy.

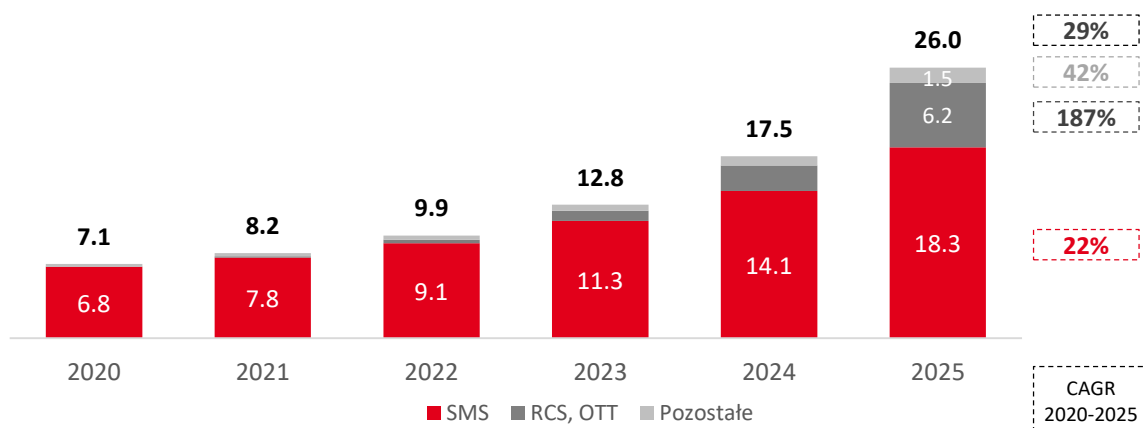
Usługi typu CPaaS wykorzystywane są przez szerokie spektrum podmiotów, wśród których wyróżnić można trzy kluczowe grupy użytkowników:

- podmioty dostarczające produkty i usługi modelu B2C, stanowiące najliczniejsze grono odbiorców usług CPaaS. Podmioty te wykorzystują nowoczesne narzędzia informatyczne w celu usprawnienia komunikacji ze swoimi klientami. Do przykładów zastosowań zaliczyć można informowanie odbiorców o promocjach (np. handel detaliczny), przesyłanie powiadomień o statusie zamówień (np. firmy e-commerce), aktualnym statusie dostawy (firmy kurierskie), jak i wysyłanie wiadomości o charakterze transakcyjnym (np. sektor bankowy),
- podmioty działające w obszarze marketingu technologicznego, które wykorzystują narzędzia technologiczne w celu zwiększenia efektywności działań marketingowych. Przykładem wykorzystania usług CPaaS jest automatyzacja powtarzalnych działań marketingowych,
- twórcy aplikacji mobilnych, których część funkcjonalności obejmuje przesyłanie powiadomień użytkownikom aplikacji, czego przykładem może być wysyłka komunikatów z potwierdzeniem dokonania rezerwacji.

Z uwagi na liczne korzyści, CPaaS zyskuje coraz większe znaczenie jako usługa komunikacji wykorzystywana przez przedsiębiorstwa do prowadzenia dialogu ze swoimi klientami. Platformy CPaaS pozwalają m. in. na integrację z systemami informatycznymi klientów, umożliwiając tym samym większą automatyzację podejmowanych działań. CPaaS umożliwia również równoległe wykorzystywanie wielu kanałów komunikacji w ramach jednego systemu, pozwalając na realizację zaawansowanych strategii komunikacji w oparciu o kanały dopasowane do potrzeb konkretnych klientów. Wykorzystanie usług CPaaS oferowanych przez wyspecjalizowanych dostawców przekłada się również na brak konieczności ponoszenia przez przedsiębiorstwa istotnych nakładów na budowę skomplikowanych systemów informatycznych oraz na utrzymanie infrastruktury w ramach własnych zasobów ludzkich i sprzętowych.

Według Juniper Research, wartość globalnego rynku usług CPaaS wzrośnie z 7,1 mld USD w 2020 r. do 26,0 mld USD w 2025 r., co implikuje CAGR na poziomie ok. 30%. Szacuje się, że kanał SMS utrzyma we wskazanym okresie wysoką średnioroczną dynamikę na poziomie ok. 22% i pozostanie największym segmentem odpowiadającym za ponad 70% sprzedaży usług CPaaS w 2025 r. Głównym czynnikiem wzrostu kanału SMS będzie zwiększanie udziału ruchu obsługiwanego za pośrednictwem wyspecjalizowanych, wielokanałowych platform CPaaS w łącznym ruchu A2P SMS – oczekiwany wzrost z ok. 15% obecnie do 31% w 2025 r.

Poniższy wykres wskazuje wartość globalnego rynku CPaaS (w mld USD).



Źródło: Juniper Research

W najbliższych latach należy również oczekiwać przyspieszenia dynamiki sprzedaży usług opartych o RCS oraz OTT. Szacuje się, że wartość tych dwóch segmentów osiągnie do 2025 r. poziom 6,2 mld USD, co będzie stanowić ok. 24% sprzedaży usług CPaaS.

10.4. Kluczowe czynniki wzrostu rynku CPaaS

W ocenie Zarządu głównymi stymulantami wzrostu rynku CPaaS będzie rozwój e-commerce oraz szeroko pojęta cyfryzacja społeczeństwa, w efekcie której będzie następowało przenoszenie szeregu aktywności wymagających komunikacji, identyfikacji i autoryzacji ze świata realnego do wirtualnego. Obejmie to zarówno segment komercyjny, m. in. komunikację i transakcje prowadzone przez instytucje finansowe i ubezpieczeniowe, dostawców mediów, jak również administrację lokalną i rządową.

10.4.1. Rozwój rynku e-commerce

Rozwój rynku e-commerce jest jednym z kluczowych czynników wzrostu wolumenu przesyłanych komunikatów. Dotyczy on najliczniejszego grona odbiorców usług CPaaS, czyli podmiotów działających w modelu B2C. Szczególna istotność tego czynnika wiąże się z tym, że typowa transakcja realizowana na rynku e-commerce pociąga za sobą wysyłkę szeregu komunikatów, związanych m. in. z takimi procesami jak rejestracja użytkowników, dokonanie zamówienia, powrót do porzuconych koszyków, budowanie lojalności, przeprowadzanie płatności, uwierzytelnianie płatności w banku, wysyłka zamówienia i ostatecznie jego doręczenie.

Rynek e-commerce w Polsce rozwijał się szybciej niż cały polski rynek handlu detalicznego, osiągając w latach 2016-2019 wskaźnik CAGR na poziomie 19% (źródło: PMR). Wzrostowi rynku e-commerce towarzyszył wzrost jego udziału w łącznej wartości polskiego rynku handlu detalicznego. W porównaniu do innych krajów europejskich, polski rynek nadal charakteryzuje się jednym z najniższych współczynników penetracji e-commerce. Zgodnie z wiedzą dostępną Zarządowi w oparciu o publicznie dostępne dane i opracowania, w najbliższych latach oczekuje się dalszego dynamicznego wzrostu rynku e-commerce wraz ze wzrostem penetracji e-commerce w segmencie sprzedaży detalicznej w Polsce.

Dalszy wzrost rynku e-commerce w Polsce wspierany będzie m. in. coraz częstszym wyborem przez konsumentów kanału *on-line* względem kanału tradycyjnego (*off-line*) z powodu wzrostu postrzegania e-commerce jako bezpiecznego i wygodnego sposobu dokonywania zakupów. Trend ten spotęgowany będzie stopniowym przenoszeniem przez przedsiębiorstwa oferty placówek stacjonarnych do sklepów internetowych, co przyspieszyło w 2020 r. na skutek wybuchu pandemii COVID-19. Oczekuje się, że zaobserwowany wpływ pandemii na trendy konsumenckie będzie trwały i pozwoli w kolejnych latach na osiągnięcie przez rynek e-commerce wyższej dynamiki wzrostu niż prognozowana przed jej wybuchem.

10.4.2. Postępująca transformacja cyfrowa

Jednym z kluczowych trendów charakteryzujących przemiany zachodzące we współczesnych przedsiębiorstwach jest trwająca transformacja cyfrowa, polegająca na wprowadzaniu i efektywnym wykorzystywaniu rozwiązań opartych na technologiach cyfrowych. Efektem takich działań jest modyfikowanie modeli biznesowych, wprowadzenie innowacyjnych produktów lub usług, a także wdrażanie nowych metod obsługi klientów.

Wdrażanie nowych modeli biznesowych, które wspierane są przez technologie cyfrowe, pozwala m. in. na optymalizację kosztów działania przedsiębiorstwa, zwiększanie wydajności procesów oraz lepszą integrację procesów biznesowych.

Dotychczasowe trendy w zakresie transformacji cyfrowej zostały znacząco przyspieszone przez pandemię COVID-19, która poskutkowała wprowadzeniem restrykcji dotyczących wielu obszarów gospodarki oraz życia codziennego. Ograniczenia w odniesieniu do bezpośrednich kontaktów spowodowały zmianę zachowań konsumentów, przekładając się na konieczność reorganizacji wielu procesów biznesowych, w tym w szczególności w zakresie sposobu komunikacji wewnętrznej oraz komunikacji z klientami. Potrzeba skrócenia okresów wdrażania nowych rozwiązań technologicznych w odpowiedzi na wyzwania spowodowane pandemią COVID-19 dotknęła wiele różnych branż, w tym w szczególności sprzedaż detaliczną oraz firmy prowadzące działalność usługową.

Pomimo, że transformacja cyfrowa to proces ciągły, 97% decydentów twierdzi, że wybuch pandemii COVID-19 spowoduje przyspieszenie transformacji przedsiębiorstw, którymi zarządzają. Szacuje się, że pandemia przyspieszyła strategię wdrożenia rozwiązań technologicznych w obszarze komunikacji średnio o sześć lat (źródło: „Covid-19 digital engagement report, Twilio).

10.4.3. Rozwój branży marketingu technologicznego

W ostatnich latach obserwuje się rozwój marketingu technologicznego (MarTech), czyli narzędzi i usług służących realizacji zadań marketingowych w oparciu o rozwiązania technologiczne. Przykładem tego typu rozwiązań mogą być platformy oferujące przedsiębiorstwom możliwość automatyzacji, optymalizacji i personalizacji komunikacji marketingowej do swoich klientów. Rozwiązania technologiczne używane w powyższych procesach skupiają się na przekazywaniu odpowiedniego komunikatu określonej odbiorcy, z wykorzystaniem funkcjonalności usługi komunikacji wielokanałowej, dostarczanej w modelu CPaaS.

Transformacja cyfrowa powodująca wzrost konkurencyjności skutkuje dynamicznym wzrostem inwestycji przedsiębiorstw w obszarze marketingu technologicznego z uwagi, zarówno na chęć uzyskania przewag konkurencyjnych, jak i dostosowania się do zmieniającego otoczenia. Wartość globalnego rynku marketingu technologicznego wyniosła w 2019 r. 121,5 mld USD, co stanowi wzrost o 22% względem roku poprzedniego (źródło: „Martech: 2020 and Beyond”, Chiefmartec). Jednocześnie szacuje się, że w okresie 2019-2025 rynek marketingu technologicznego będzie wzrastał na poziomie CAGR równym 44% (źródło: „The global MarTech market is expected to witness a CAGR of around 44% during the forecast period to cross \$335”, Issue Wire). Oczekuje się, że w kolejnych latach kluczowymi czynnikami wzrostu rynku marketingu technologicznego będą postępująca automatyzacja oraz rozwój technologii służącej automatycznej komunikacji głosowej.

10.5. Otoczenie regulacyjne

Prawo Telekomunikacyjne

W ramach prowadzonej działalności Emitent świadczy między innymi usługi stanowiące działalność telekomunikacyjną w rozumieniu Prawa Telekomunikacyjnego. Spośród podmiotów należących do Grupy Vercom, działalność telekomunikacyjną prowadzi również PromoSMS.

Prawo Telekomunikacyjne określa ramy funkcjonowania przedsiębiorców telekomunikacyjnych oraz urzędu regulacyjnego, a w szczególności m.in. zasady wykonywania i kontroli działalności polegającej na świadczeniu usług telekomunikacyjnych, dostarczaniu sieci telekomunikacyjnych lub świadczeniu usług towarzyszących, nazwanej w Prawie Telekomunikacyjnym „działalnością telekomunikacyjną”, a także prawa i obowiązki podmiotów posiadających status przedsiębiorców telekomunikacyjnych wraz ze szczególnymi warunkami, jakie podmioty te powinny spełniać.

Działalność telekomunikacyjna w myśl Prawa Telekomunikacyjnego jest działalnością regulowaną. Oznacza to, że możliwość jej wykonywania przez przedsiębiorcę uzależniona jest od uzyskania wpisu do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych. Wpis dokonywany jest na podstawie złożonego przez przedsiębiorcę wniosku, zawierającego dane dotyczące przedsiębiorcy i wykonywanej przez niego działalności. Wpis dokonywany jest przez Prezesa UKE. Prowadzenie działalności telekomunikacyjnej bez dopełnienia obowiązku uzyskania wpisu w rejestrze przedsiębiorców komunikacyjnych podlega karze pieniężnej nakładanej w drodze decyzji Prezesa UKE.

Emitent jest wpisany do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych pod numerem wpisu: 9919. PromoSMS jest wpisana do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych pod numerem wpisu: 12646.

Na przedsiębiorców telekomunikacyjnych nałożony jest szereg obowiązków informacyjnych, zarówno wobec Prezesa UKE jak i w stosunku do konsumentów, w szczególności obowiązek przedkładania Prezesowi UKE, w terminie do dnia 31 marca każdego roku kalendarzowego, danych za poprzedni rok kalendarzowy dotyczących rodzaju i zakresu wykonywanej działalności telekomunikacyjnej oraz wielkości sprzedaży usług telekomunikacyjnych. Na przedsiębiorców telekomunikacyjnych nałożony został również szereg innych obowiązków szczególnych, m.in. obowiązek zapewnienia dostępu do usług telekomunikacyjnych, w tym do numerów alarmowych, obowiązek zachowania konkurencyjności rynku telekomunikacyjnego, obowiązek zachowania tajemnicy telekomunikacyjnej, obowiązki związane z zawieraniem umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych, a także obowiązek zatrzymania, przechowywania, udostępniania i chronienia danych generowanych w sieci telekomunikacyjnej. Wśród pozostałych, istotnych obowiązków przedsiębiorców telekomunikacyjnych określonych w Prawie telekomunikacyjnym można wskazać również m.in. obowiązek do wykonywania zadań i obowiązków na rzecz obronności, bezpieczeństwa państwa oraz bezpieczeństwa i porządku publicznego (tzw. obowiązki obronne), w szczególności obowiązek zapewnienia warunków technicznych i organizacyjnych dostępu i utrwalania danych uzyskiwanych w związku ze świadczeniem usług telekomunikacyjnych, jak również obowiązek posiadania aktualnych i uzgodnionych planów działań w sytuacjach szczególnych zagrożeń sporządzonych zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Planu Działań.

Kontroli realizacji przez przedsiębiorców telekomunikacyjnych ich obowiązków wynikających z Prawa Telekomunikacyjnego dokonuje Prezes UKE. Przeprowadzając kontrolę, Prezes UKE zobowiązany jest do stosowania przepisów Rozdziału 5 Ustawy Prawo Przedsiębiorców. Do przedsiębiorcy telekomunikacyjnego przesyłane jest zawiadomienia o zamiarze wszczęcia kontroli, do którego może być dołączone również wezwanie do udzielenia przez niego informacji.

Po dokonaniu kontroli przez Prezesa UKE, może on skierować do przedsiębiorcy szczegółowe zalecenia pokontrolne, których niewykonanie może skutkować nałożeniem na przedsiębiorcę telekomunikacyjnego kary pieniężnej. W przypadku naruszenia przez przedsiębiorcę telekomunikacyjnego określonych obowiązków, Prezes UKE może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 3% przychodu osiągniętego w poprzednim roku kalendarzowym. W przypadku gdy podmiot w roku kalendarzowym poprzedzającym rok nałożenia kary pieniężnej nie osiągnął przychodu lub osiągnął przychód w wysokości nieprzekraczającej 500 tys. zł, Prezes UKE, nakładając karę pieniężną, uwzględnia średni przychód osiągnięty przez podmiot w trzech kolejnych latach kalendarzowych poprzedzających rok nałożenia kary pieniężnej. Ustalając wysokość kary pieniężnej, Prezes UKE obowiązany jest uwzględnić zakres naruszenia, dotychczasową działalność przedsiębiorcy telekomunikacyjnego oraz jego możliwości finansowe. Niezależnie od kary pieniężnej nałożonej na przedsiębiorcę telekomunikacyjnego, Prezes UKE może nałożyć na kierującego przedsiębiorstwem telekomunikacyjnym, w szczególności osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy telekomunikacyjnego lub związku takich przedsiębiorców, karę pieniężną w wysokości do 300% jego miesięcznego wynagrodzenia. Kwalifikowane sankcje mają zastosowanie przy powstaniu zagrożenia naruszenia przez prowadzoną działalność obowiązków obronnych. Jeżeli stwierdzone nieprawidłowości miały miejsce także w przeszłości, Prezes UKE może zakazać przedsiębiorcy wykonywania działalności telekomunikacyjnej.

Prawo Telekomunikacyjne nakłada na przedsiębiorców telekomunikacyjnych również dodatkowe obowiązki w zakresie ochrony danych osobowych. Kontroli realizacji tych obowiązków dokonuje Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych, który w przypadku stwierdzenia ich naruszenia jest uprawniony do nałożenia na przedsiębiorcę telekomunikacyjnego sankcji w postaci kary pieniężnej w wysokości do 3% przychodu ukaranego podmiotu osiągniętego w poprzednim roku kalendarzowym.

Ustawa o Świadczeniu Usług Drogą Elektroniczną

W ramach prowadzonej działalności Emitent świadczy m.in. usługi drogą elektroniczną.

Ustawa o Świadczeniu Usług Drogą elektroniczną (implementująca Dyrektywę w sprawie Niektórych Aspektów Prawnych Usług Społeczeństwa Informacyjnego), w szczególności handlu elektronicznego w ramach rynku wewnętrznego) określa obowiązki usługodawcy związane ze świadczeniem usług drogą elektroniczną, zasady wyłączania odpowiedzialności usługodawcy z tytułu świadczenia usług drogą elektroniczną oraz zasady ochrony danych osobowych osób fizycznych korzystających z usług świadczonych drogą elektroniczną. Ustawa ta nie ma zastosowania do świadczenia przez przedsiębiorcę telekomunikacyjnego usług telekomunikacyjnych, z zastrzeżeniem przepisów ustawy odnoszących się do ochrony danych osobowych.

Głównym obowiązkiem przedsiębiorcy świadczącego usługi drogą elektroniczną jest podanie, w sposób wyraźny, jednoznaczny i bezpośrednio dostępny poprzez system teleinformatyczny, którym posługuje się usługobiorca informacji określonych w ustawie, w tym m.in.: nazwy lub firmy, siedziby, adresu i adresów elektronicznych przedsiębiorcy, jak również informacji dotyczących właściwego zezwolenia i organu zezwalającego, w razie gdy świadczenie usługi wymaga, na podstawie odrębnych przepisów, takiego zezwolenia. Obowiązki informacyjne przedsiębiorcy świadczącego usługi drogą elektroniczną obejmują również obowiązek udostępnienia usługobiorcy informacji w zakresie szczególnych zagrożeń związanych z korzystaniem z usługi świadczonej drogą elektroniczną oraz funkcji i celu oprogramowania lub danych niebędących składnikiem treści usługi, wprowadzanych przez usługodawcę do systemu teleinformatycznego, którym posługuje się usługobiorca. Przedsiębiorca świadczący usługi drogą elektroniczną obowiązany jest również do spełnienia określonych w ustawie obowiązków usługodawcy w zakresie poufności i bezpieczeństwa.

Przedsiębiorca, jako usługodawca usług świadczonych drogą elektroniczną, ma także obowiązek sporządzenia i nieodpłatnego udostępnienia usługobiorcy regulaminu świadczenia usług drogą elektroniczną, którego treść powinna spełniać wymogi określone w ustawie. Przedsiębiorca obowiązany jest do świadczenia usług drogą elektroniczną wyłącznie w sposób zgodny z takim regulaminem.

Ustawa wprowadza również konkretne wymogi dotyczące informacji handlowych, stanowiąc, że winny one zostać wyraźnie wyodrębniane i oznaczane w sposób niebudzący wątpliwości, że stanowią informacje handlowe, jak również wprowadzając określone wymogi co do zakresu treściowego informacji handlowej. Jednocześnie, ustawa wprowadza bezwzględny zakaz przesyłania niezamówionej (tj. takiej, wobec której otrzymywania odbiorca nie wyraził zgody) informacji handlowej skierowanej do oznaczonego odbiorcy będącego osobą fizyczną za pomocą środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poczty elektronicznej. Działanie wbrew temu zakazowi stanowi czyn nieuczciwej konkurencji w rozumieniu ustawy z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji.

Ustawa przewiduje również określone wyłączenia i ograniczenia odpowiedzialności podmiotów świadczących usługi drogą elektroniczną. W szczególności, zgodnie z ustawą: (i) usługodawca, który świadczy usługi drogą elektroniczną obejmujące transmisję w sieci telekomunikacyjnej danych przekazywanych przez odbiorcę usługi lub zapewnienie dostępu do sieci telekomunikacyjnej, nie ponosi odpowiedzialności za treść tych danych, jeżeli nie jest inicjatorem przekazu danych, nie wybiera odbiorcy przekazu danych, nie wybiera oraz nie modyfikuje informacji zawartych w przekazie; (ii) nie ponosi odpowiedzialności za przechowywane dane ten, kto udostępniając zasoby systemu teleinformatycznego w celu przechowywania danych przez usługobiorcę nie wie o bezprawnym charakterze danych lub związanej z nimi działalności, a w razie otrzymania urzędowego zawiadomienia lub uzyskania wiarygodnej wiadomości o bezprawnym charakterze danych lub związanej z nimi działalności niezwłocznie uniemożliwi dostęp do tych danych.

Ustawa wprowadza przepisy szczególne w zakresie ochrony danych osobowych, wprowadzając m.in. katalog danych osobowych usługobiorcy, które usługodawca może przetwarzać w związku z nawiązaniem, ukształtowaniem treści, zmianą lub rozwiązaniem stosunku prawnego między nim, jak również dozwolony do przetwarzania przez usługodawcę katalog danych charakteryzujących sposób korzystania przez usługobiorcę z usługi świadczonej drogą elektroniczną.

Rozporządzenie RODO

Rozporządzenie RODO weszło w życie w dniu 24 maja 2016 r. RODO jest stosowane wprost, dlatego jest wiążącym prawem dla wszystkich podmiotów przetwarzających dane osobowe, w tym do Emitenta, który przetwarza dane osobowe zarówno w charakterze ich administratora, jak i podmiotu przetwarzającego (procesora). Rozporządzenie RODO ma zastosowanie do przetwarzania danych osobowych w sposób całkowicie lub częściowo zautomatyzowany oraz do przetwarzania w sposób inny niż zautomatyzowany danych osobowych stanowiących część zbioru danych lub mających stanowić część zbioru danych.

Rozporządzenie RODO wprowadza następujące zasady przetwarzania danych osobowych: (i) zasadę legalności, rzetelności i przejrzystości – co oznacza, że przetwarzanie danych osobowych musi opierać się o konkretną podstawę (które to podstawy zostały wskazane w art. 6 i art. 9 Rozporządzenia RODO), odbywać się zgodnie z przepisami prawa i w sposób przejrzysty dla osoby, której dane dotyczą; (ii) zasadę ograniczenia celu – co oznacza, że dane osobowe powinny być zbierane w konkretnych, wyraźnych i prawnie uzasadnionych celach i nieprzetwarzane dalej w sposób niezgodny z pierwotnymi celami; (iii) zasadę minimalizacji danych – co oznacza, że dane osobowe powinny być zbierane wyłącznie w takim zakresie, jaki jest niezbędny do osiągnięcia celów, w których dane te są przetwarzane; (iv) zasadę prawidłowości – co oznacza, że administrator lub podmiot

przetwarzający powinny podejmować wszelkie działania, aby dane osobowe, które są nieprawidłowe w świetle celów ich przetwarzania zostały niezwłocznie usunięte lub sprostowane; (v) zasadę ograniczenia przechowywania – co oznacza, że dane osobowe powinny być przechowywane w formie umożliwiającej identyfikację osoby, której dane dotyczą, przez okres nie dłuższy, niż jest to niezbędne do osiągnięcia celów, w których dane te są przetwarzane; (vi) zasadę integralności i poufności – co oznacza, że dane osobowe powinny być przetwarzane w sposób zapewniający odpowiednie ich bezpieczeństwo, w tym ochronę przed niedozwolonym lub niezgodnym z prawem przetwarzaniem oraz przypadkową utratą, zniszczeniem lub uszkodzeniem, za pomocą odpowiednich środków technicznych lub organizacyjnych; (vii) zasadę rozliczalności – co oznacza, że administrator danych osobowych jest odpowiedzialny za przetwarzanie danych osobowych zgodnie z powyższymi zasadami i powinien być w stanie wykazać ich przestrzeganie.

Głównym obowiązkiem administratora danych osobowych jest wdrożenie odpowiednich środków technicznych i organizacyjnych, aby przetwarzanie danych osobowych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i aby zapewnić stopień bezpieczeństwa odpowiadający zidentyfikowanemu ryzyku naruszenia praw osób, których dane dotyczą. Administrator obowiązany jest przede wszystkim do stosowania przyjętych w Rozporządzeniu RODO koncepcji (i) *privacy by design* – co oznacza, że administrator, uwzględniając stan wiedzy technicznej, koszt wdrażania oraz charakter, zakres, kontekst i cele przetwarzania danych osobowych oraz ryzyko naruszenia praw lub wolności osób fizycznych o różnym prawdopodobieństwie wystąpienia i wadze wynikające z przetwarzania, - zarówno przy określaniu sposobów przetwarzania, jak i w czasie samego przetwarzania – obowiązany jest wdrożyć odpowiednie środki techniczne i organizacyjne, takie jak pseudonimizacja, zaprojektowane w celu skutecznej realizacji zasad ochrony danych osobowych oraz w celu nadania przetwarzaniu niezbędnych zabezpieczeń oraz (ii) *privacy by default* – co oznacza, że administrator obowiązany jest wdrożyć odpowiednie środki techniczne i organizacyjne, aby domyślnie przetwarzane były wyłącznie te dane osobowe, które są niezbędne dla osiągnięcia każdego konkretnego celu ich przetwarzania.

Rozporządzenie RODO przewiduje również szereg skonkretyzowanych obowiązków, jakie ciążyą na administratorach danych osobowych, w szczególności: (i) obowiązek przekazywania osobom, których dane dotyczą, określonych informacji w związku z pozyskaniem ich danych osobowych (katalog informacji, jakie administrator obowiązany jest przekazać został wskazany bezpośrednio w art. 13 i art. 14 Rozporządzenia RODO); (ii) obowiązek zapewnienia, by każda osoba fizyczna działająca z upoważnienia administratora, która ma dostęp do danych osobowych, przetwarzała je wyłącznie na polecenie administratora oraz została zobowiązana do zachowania poufności takich danych; (iii) obowiązek prowadzenia rejestru czynności przetwarzania danych osobowych obejmującego informację wskazane w art. 30 RODO; (iv) obowiązek zgłaszania naruszeń ochrony danych osobowych Prezesowi UODO, a w określonych sytuacjach również osobom, których dane dotyczą; (v) obowiązek przeprowadzenia oceny skutków dla ochrony danych jeżeli dany rodzaj przetwarzania - w szczególności z użyciem nowych technologii - ze względu na swój charakter, zakres, kontekst i cele z dużym prawdopodobieństwem może powodować wysokie ryzyko naruszenia praw lub wolności osób fizycznych; (vi) obowiązek powołania Inspektora Ochrony Danych (obowiązek ten obciąża wyłącznie administratorów spełniających przesłanki określone w art. 37 Rozporządzenia RODO (w pozostałych przypadkach jest to uprawnienie administratora).

Emitent przetwarza dane osobowe nie tylko jako ich administrator, ale również jako ich procesor, tj. podmiot przetwarzający dane osobowe w imieniu innego administratora, na podstawie zawartej pomiędzy nimi umowy spełniającej kryteria określone w art. 28 ust. 3 Rozporządzenia RODO. Poza ogólnymi zasadami i obowiązkami przetwarzania danych osobowych, które mają zastosowanie również do podmiotu przetwarzającego, Rozporządzenie RODO przewiduje również szczególne obowiązki takiego podmiotu, m.in.: (i) obowiązek zapewnienia, by każda osoba fizyczna działająca z upoważnienia podmiotu przetwarzającego, która ma dostęp do danych osobowych, przetwarzała je wyłącznie na polecenie administratora oraz została zobowiązana do zachowania poufności takich danych; (ii) obowiązek prowadzenia rejestru kategorii czynności przetwarzania dokonywanych w imieniu administratora; (iii) obowiązek zgłoszenia administratorowi naruszenia ochrony danych osobowych.

RODO wprowadza również istotne ograniczenia w zakresie możliwości przekazywania danych osobowych do podmiotów mających siedzibę poza Europejskim Obszarem Gospodarczym.

Naruszenie przez administratora lub podmiot przetwarzający przepisów Rozporządzenia RODO może wiązać się z ryzykiem nałożenia na taki podmiot kary pieniężnej w wysokości nawet do 20 mln euro lub 4% wartości rocznego obrotu z roku poprzedzającego nałożenie kary.

Ustawa o Ochronie Danych Osobowych

Ustawa o Ochronie Danych Osobowych określa m.in. tryb zawiadamiania Prezesa UODO o wyznaczeniu inspektora ochrony danych, tryb i zasady kontroli przestrzegania przepisów o ochronie danych osobowych oraz postępowania w sprawie naruszenia tych przepisów, jak również odpowiedzialność administracyjną, karną i cywilną za naruszenie tych przepisów.

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Danych Osobowych, podmiot, który wyznaczył inspektora ochrony danych, zawiadamia Prezesa UODO o jego wyznaczeniu w terminie 14 dni od dnia wyznaczenia, wskazując imię, nazwisko oraz adres poczty elektronicznej lub numer telefonu inspektora. Emitent wyznaczył inspektora ochrony danych. Emitent zawiadomił Prezesa UODO o wyznaczeniu inspektora ochrony danych zgodnie z przepisami Ustawy o ODO oraz udostępnił dane inspektora na stronie internetowej Emitenta.

W Polsce organem właściwym - organem nadzoru w sprawie ochrony danych osobowych jest Prezes UODO, który wykonuje swoje zadania przy pomocy Urzędu Ochrony Danych Osobowych. Prezes UODO prowadzi kontrolę przestrzegania przepisów o ochronie danych osobowych. Kontrolę przeprowadza upoważniony pracownik Urzędu Ochrony Danych Osobowych zgodnie z zatwierdzonym przez Prezesa UODO planem kontroli lub na podstawie uzyskanych przez Prezesa UODO informacji. Jeżeli na podstawie informacji zgromadzonych w postępowaniu kontrolnym Prezes UODO uzna, że mogło dojść do naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych, Prezes UODO wszczyna postępowanie przeciwko kontrolowanemu podmiotowi. W celu realizacji swoich zadań Prezes UODO ma prawo dostępu do informacji objętych tajemnicą prawnie chronioną, chyba że przepisy szczególne stanowią inaczej. Jeżeli w toku postępowania zostanie uprawdopodobnione, że przetwarzanie danych osobowych narusza przepisy o ochronie danych osobowych, a dalsze ich przetwarzanie może spowodować poważne i trudne do usunięcia skutki, Prezes UODO, w celu zapobieżenia tym skutkom, może, w drodze postanowienia, zobowiązać podmiot, któremu jest zarzucane naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych, do ograniczenia przetwarzania danych osobowych, wskazując dopuszczalny zakres tego przetwarzania.

Prezes Urzędu może nałożyć na podmiot obowiązany do przestrzegania przepisów RODO, w drodze decyzji, administracyjną karę pieniężną na podstawie i na warunkach określonych w RODO. Administracyjną karę pieniężną uiszcza się w terminie 14 dni od dnia upływu terminu na wniesienie skargi, albo od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu administracyjnego.

Prawo Autorskie

Istotnym elementem prowadzonej przez Emitenta działalności jest oprogramowanie własne Emitenta (w szczególności oprogramowanie Platformy Redlink.pl oraz Platformy Emailabs.pl), jak również oprogramowanie, z którego Emitent korzysta na podstawie uzyskanej licencji. Ochrona praw związanych z opracowaniem i korzystaniem z oprogramowania jest przedmiotem ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych („**Prawo Autorskie**”).

Prawo Autorskie stanowi, że przedmiotem prawa autorskiego jest każdy przejaw działalności twórczej o indywidualnym charakterze, ustalony w jakiegokolwiek postaci, niezależnie od wartości, przeznaczenia i sposobu wyrażenia (utwór). Wśród przedmiotów prawa autorskiego Prawo Autorskie wyróżnia w szczególności utwory wyrażone słowem, symbolami matematycznymi, znakami graficznymi (literackie, publicystyczne, naukowe, kartograficzne oraz programy komputerowe).

Treść prawa autorskiego do utworu tworzą autorskie prawa osobiste (nieograniczona w czasie i niepodlegająca zrzeczeniu się lub zbyciu więz twórcy z utworem) oraz autorskie prawa majątkowe (wyłączne prawo do korzystania z utworu i rozporządzania nim na wszystkich polach eksploatacji oraz do wynagrodzenia za korzystanie z utworu). Prawa majątkowe do programu komputerowego stworzonego przez pracownika Emitenta w wyniku wykonywania obowiązków ze stosunku pracy przysługują Emitentowi jako pracodawcy, o ile umowa z danym pracownikiem nie stanowi inaczej. Majątkowe prawa autorskie są ograniczone w czasie i wygasają z upływem okresów wskazanych w Prawie Autorskim.

Korzystanie z utworu, do którego danemu podmiotowi nie przysługują majątkowe prawa autorskie, dozwolone jest wyłącznie na podstawie uzyskanej licencji.

Ze względu na profil działalności Emitenta, znaczenie mają przede wszystkim przepisy Rozdziału 7 Prawa Autorskiego dotyczące ochrony prawnej programów komputerowych. Zgodnie z regulacją Prawa Autorskiego zasadą jest, że programy komputerowe podlegają takiej ochronie, jak utwory literackie. Ochrona przyznana programowi komputerowemu obejmuje wszystkie formy jego wyrażenia. Nie stanowią

natomiast przedmiotu ochrony idee i zasady będące podstawą jakiegokolwiek elementu programu komputerowego, w tym podstawą łączy. Autorskie prawa majątkowe do programu komputerowego obejmują w prawo do: (i) trwałego lub czasowego zwielokrotnienia programu komputerowego w całości lub w części jakimikolwiek środkami i w jakiegokolwiek formie, w zakresie, w którym dla wprowadzania, wyświetlania, stosowania, przekazywania i przechowywania programu komputerowego niezbędne jest jego zwielokrotnienie, czynności te wymagają zgody uprawnionego; (ii) tłumaczenia, przystosowywania, zmiany układu lub jakichkolwiek innych zmian w programie komputerowym, z zachowaniem praw osoby, która tych zmian dokonała; (iii) rozpowszechniania, w tym użyczenia lub najmu, programu komputerowego lub jego kopii. Ponadto posiadacz praw autorskich do programu komputerowego może domagać się od jego użytkownika zniszczenia posiadanych przez niego środków technicznych (w tym programów komputerowych), których jedynym przeznaczeniem jest ułatwianie niedozwolonego usuwania lub obchodzenia technicznych zabezpieczeń programu.

Podmiot, któremu przysługuje autorskie prawo majątkowe do programu komputerowego może, w przypadku jego naruszenia, żądać zaniechania naruszenia, usunięcia skutków naruszenia, naprawienia wyrządzonej szkody (na zasadach ogólnych) lub wydania uzyskanych korzyści. Poza wskazanymi uprawnieniami, podmiot, którego autorskie prawa majątkowe zostały naruszone może żądać jednokrotnego lub wielokrotnego ogłoszenia w prasie oświadczenia odpowiedniej treści i w odpowiedniej formie lub podania do publicznej wiadomości całości lub części wyroku sądu w rozpatrywanej sprawie, w sposób i w zakresie określonym przez sąd. Zgodnie z Prawem Autorskim, sąd może, na wniosek lub za zgodą uprawnionego, nakazać osobie, która naruszyła autorskie prawa majątkowe, zapłatę stosownej sumy pieniężnej, jeżeli zaniechanie naruszenia lub usunięcie skutków naruszenia byłoby nadmiernie dotkliwie.

Ustawa o Ochronie Baz Danych

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Baz Danych baza danych oznacza zbiór danych lub jakichkolwiek innych materiałów i elementów zgromadzonych według określonej systematyki lub metody, indywidualnie dostępnych w jakikolwiek sposób, w tym środkami elektronicznymi, wymagający istotnego, co do jakości lub ilości, nakładu inwestycyjnego w celu sporządzenia, weryfikacji lub prezentacji jego zawartości.

Bazy danych podlegają ochronie określonej w Ustawie o ochronie Baz Danych niezależnie od ochrony przyznanej na podstawie Prawa Autorskiego bazom danych spełniającym cechy utworu. Z ochrony korzystają bazy danych, których producent (podmiot, który ponosi ryzyko nakładu inwestycyjnego przy tworzeniu bazy danych) jest osobą prawną założoną zgodnie z prawem państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub państw należących do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, posiadającą siedzibę i zakład główny wykonywania działalności na terytorium Unii Europejskiej lub państw należących do Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Ochrona przyznana bazom danych nie obejmuje natomiast programów komputerowych użytych do sporządzenia baz danych lub korzystania z nich.

Producentowi bazy danych przysługuje wyłączne i zbywalne prawo pobierania danych i wtórnego ich wykorzystania w całości lub w istotnej części, co do jakości lub ilości. Producent, którego prawa do bazy danych zostały naruszone, może żądać od osoby, która naruszyła te prawa m.in. zaniechania naruszenia, usunięcia skutków naruszenia, naprawienia wyrządzonej szkody (na zasadach ogólnych) lub wydania uzyskanych korzyści. Poza wskazanymi uprawnieniami, producent może żądać jednokrotnego lub wielokrotnego ogłoszenia w prasie oświadczenia odpowiedniej treści i w odpowiedniej formie lub podania do publicznej wiadomości całości lub części wyroku sądu w rozpatrywanej sprawie, w sposób i w zakresie określonym przez sąd. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Baz Danych, sąd może nakazać osobie, która naruszyła prawa do bazy danych, na jej wniosek i za zgodą producenta, w przypadku gdy naruszenie jest niezawinione, zapłatę stosownej sumy pieniężnej na rzecz producenta, jeżeli zaniechanie naruszenia lub usunięcie skutków naruszenia byłoby dla osoby naruszającej niewspółmiernie dotkliwie.

11. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE

11.1. Podstawowe informacje o Spółce

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące Emitenta.

Nazwa i forma prawna:	Vercom Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Vercom S.A.
Siedziba i adres:	ul. Franklina Roosevelta 22, 60-829 Poznań
Numer telefonu:	+ 48 61 622 24 00
Numer faksu:	+ 48 61 622 24 02
Strona internetowa:	www.vercom.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@vercom.pl
KRS:	0000535618, Spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy
REGON:	300061423
NIP:	7811765125
Kod LEI:	259400TXS19AUYHIF82

Źródło: Spółka

Zgodnie z §2 ust. 3 Statutu, czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka powstała jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000233238 w dniu 2 lutego 2005 r.

Emitent w obecnej formie prawnej – spółki akcyjnej, został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy w dniu 17 grudnia 2014 r. Spółka powstała z przekształcenia spółki Vercom „Spider” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna (KRS: 0000472083) na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 listopada 2014 r. (akt notarialny rep. A nr 4726/2014).

Spółka została utworzona i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Polsce, jak również Statutu oraz innych regulacji wewnętrznych. Od czasu uzyskania statusu spółki publicznej, Spółka będzie także działać w oparciu o przepisy regulujące funkcjonowanie rynku kapitałowego, przede wszystkim Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenie MAR.

Informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

11.2. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki został określony w Statucie. Przedmiotem przeważającej działalności Spółki jest działalność związana z oprogramowaniem (PKD.62.01.Z).

11.3. Kapitał zakładowy

Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 298.406 (dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta sześć) akcji zwykłych imiennych o łącznej wartości nominalnej 298.406,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta sześć złotych 00/100), 1 zł (jeden złoty) każda. Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał zakładowy Spółki tworzyło:

- 289.921 (dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięćset dwadzieścia jeden) akcji zwykłych na imiennych serii A, każda o wartości nominalnej wynoszącej 1 zł (jeden złoty),

- 7.200 (siedem tysięcy dwieście) akcji zwykłych imiennych serii B, każda o wartości nominalnej wynoszącej 1 zł (jeden złoty),
- 1.285 (tysiąc dwieście osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych imiennych serii C, każda o wartości nominalnej wynoszącej 1 zł (jeden złoty).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Akcje Istniejące nie były uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wszystkie Akcje Istniejące były akcjami zwykłymi. Statut nie przewidywał ówczasnie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał zakładowy Spółki mógł być podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo drodze zwiększenia wartości nominalnej Akcji Istniejących.

Na dzień 31 grudnia 2020 r.:

- nie istniały Akcje, które nie reprezentowały kapitału zakładowego (nie stanowiły udziału w kapitale zakładowym Spółki),
- Spółka nie posiadała akcji własnych, akcji Spółki nie posiadała również żadna spółka wchodząca w skład Grupy, ani osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki, za wyjątkiem 11.529 akcji własnych serii A posiadanych przez Spółkę,
- kapitał zakładowy Spółki i innych podmiotów Grupy nie był przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodniono ani warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał zakładowy Spółki stanie się przedmiotem opcji,
- nie istniały prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 289.414 zł (dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta czternaście złotych) i dzieli się na 14.470.700 (czternaście milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy siedemset) akcji o łącznej wartości nominalnej 289.414 (dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta czternaście), 0,02 zł (dwa grosze) każda akcja.

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki tworzy:

- 14.110.700 (czternaście milionów sto dziesięć tysięcy siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 360.000 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Akcje Istniejące nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki. Wszystkie Akcje Istniejące są akcjami zwykłymi. Statut nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo drodze zwiększenia wartości nominalnej Akcji Istniejących.

Na Datę Prospektu:

- nie istnieją Akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym Spółki),
- Spółka nie posiada akcji własnych, akcji Spółki nie posiada również żadna spółka wchodząca w skład Grupy, ani osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki, za wyjątkiem 126.850 akcji własnych na okaziciela serii A, posiadanych przez Spółkę,
- kapitał zakładowy Spółki i innych podmiotów z Grupy nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodniono ani warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał zakładowy Spółki stanie się przedmiotem opcji,
- nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Zmiany kapitału zakładowego w okresie HIF

W dniu 19 lipca 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie umorzenia dobrowolnego akcji Spółki oraz uchwałę nr 4 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki, w związku z umorzeniem dobrowolnym akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki (akt notarialny z dnia 19 lipca 2017 r., Rep. A nr 3454/2017 sporządzony przez zastępcę notarialnego Aleksandrę Szyperską - zastępcę notariusz Ilony Zielińskiej prowadzącej kancelarię notarialną w Poznaniu), na podstawie których kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 325.800 zł do kwoty 318.800 zł poprzez umorzenie łącznie 70 akcji imiennych

nieuprzywilejowanych serii A o łącznej wartości nominalnej 7.000 zł, pod warunkiem ich nabycia przez Spółkę od akcjonariuszy Spółki, który to warunek został spełniony w dniu 20 lipca 2017 r. Wynagrodzenie akcjonariuszy z tytułu nabycia przez Spółkę ww. akcji własnych zostało wypłacone ze zgromadzonej w kapitale rezerwowym kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych mogła zostać przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy, w związku z czym obniżenie kapitału zakładowego Spółki nie wymagało przeprowadzenia postępowania konwokacyjnego. Do umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki, o których mowa powyżej, doszło z chwilą rejestracji zmian statutu Spółki wynikających z uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 lipca 2017 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. w dniu 12 marca 2018 r.

Na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 stycznia 2018 r. w sprawie podziału (splitu) akcji, podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu (akt notarialny z dnia 22 stycznia 2018 r., Rep. A nr 242/2018 sporządzony przez notariusz Ilonę Zielińską prowadzącą kancelarię notarialną w Poznaniu) dokonano podziału wszystkich ówczesnych akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji ze 100 zł do 1 zł oraz jednoczesne, proporcjonalne zwiększenie liczby akcji Spółki z 3.258 do 325.800 akcji. Podział akcji nastąpił poprzez wymianę wszystkich Spółki w stosunku 1:100, tj. 1 akcję Spółki o wartości nominalnej 100 zł każda wymieniono na 100 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda.

Ponadto, na mocy ww. uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 stycznia 2018 r. kapitał zakładowy Emitenta podwyższono z kwoty 318.800 do kwoty 355.585 zł poprzez emisję 36.785 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej 36.785 zł oraz cenie emisyjnej 407,77 zł każda i łącznej cenie emisyjnej 14.999.819,45 zł. Akcje nowej emisji zostały w całości zaoferowane R22 w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii C zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, zaś różnica między wartością nominalną akcji serii C a ich ceną emisyjną została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Podział akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane na podstawie ww. uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 stycznia 2018 r. nastąpiły z chwilą rejestracji zmian statutu Spółki wynikających z tej uchwały w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. w dniu 25 kwietnia 2018 r.

W dniu 1 lipca 2019 r. nastąpiło połączenie Emitenta z jego jednoosobową spółką zależną - Serwer SMS Polska sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 par. 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych (połączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki Serwer SMS Polska sp. z o.o. na Emitenta.

W dniu 13 września 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie umorzenia dobrowolnego akcji Spółki (akt notarialny z dnia 13 września 2019 r., Rep. A nr 5741/2019 sporządzony przez notariusz Ilonę Zielińską prowadzącą kancelarię notarialną w Poznaniu), na podstawie której dokonano umorzenia dobrowolnego 18.300 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A o łącznej wartości nominalnej 18.300 zł, nabytych przez Spółkę od akcjonariuszy na podstawie umów zawartych w dniu 21 marca 2018 r., a następnie zmienionych w dniu 27 marca 2018 r. Ponadto, na podstawie ww. uchwały dokonano umorzenia dobrowolnego łącznie 38.879 akcji Spółki, w tym 3.379 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A i 35.500 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii C, o łącznej wartości nominalnej 38.879 zł, pod warunkiem nabycia tych akcji od akcjonariusza Spółki - R22, który to warunek został spełniony w tym samym dniu, tj. 13 września 2019 r.

Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 września 2019 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego, w związku z dobrowolnym umorzeniem akcji Spółki oraz zmiany statutu Spółki (akt notarialny z dnia 13 września 2019 r., Rep. A nr 5741/2019 sporządzony przez notariusz Ilonę Zielińską prowadzącą kancelarię notarialną w Poznaniu) kapitał zakładowy Emitenta obniżono z kwoty 355.585 zł do kwoty 298.406 zł poprzez umorzenie 57.179 akcji Spółki, w tym 21.679 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A oraz 35.500 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii C. Obniżenie kapitału zakładowego poprzez umorzenie 18.300 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A nastąpiło bez przeprowadzenia postępowania konwokacyjnego (w związku z faktem, iż wynagrodzenie akcjonariuszy z tytułu nabycia przez Spółkę przedmiotowych akcji własnych zostało wypłacone ze zgromadzonej w kapitale rezerwowym kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych mogła zostać przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy), natomiast obniżenie kapitału zakładowego poprzez umorzenie 3.379 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A i 35.500 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii C nastąpiło po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego.

Do umorzenia 57.179 akcji Spółki i obniżenia w związku z tym kapitału zakładowego Spółki do kwoty 298.406 zł, o których mowa powyżej, doszło z chwilą rejestracji zmian statutu Spółki wynikających z uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 września 2019 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. w dniu 16 marca 2020 r.

W dniu 7 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3 w sprawie zmiany ww. uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 maja 2020 r. w zakresie celu nabycia części Akcji Własnych. Na mocy ww. uchwały postanowiono, że spośród Akcji Własnych, 2.537 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2.537 zł zostanie nabytych w celu umożliwienia Spółce oferowania akcji własnych w ramach programu motywacyjnego dla lat obrotowych 2021 – 2024., który zostanie ustanowiony na mocy odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia.

W dniu 7 grudnia 2020, na podstawie uchwały nr 4, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o umorzeniu 8.992 akcji własnych Spółki, tj. 7.707 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 1.285 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 8.992 zł, które zostały nabyte przez Spółkę od R22 na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 maja 2020 r. zmienioną uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 grudnia 2020 r., w celu ich umorzenia. W związku z dobrowolnym umorzeniem kapitał zakładowy Emitenta obniżono do kwoty Spółki z kwoty 298.406 zł do kwoty 289.414 zł tj. o kwotę 8.992 zł poprzez umorzenie 7.707 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A oraz 1.285 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 8.992 zł. Do umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki, o których mowa powyżej, doszło z chwilą rejestracji zmian Statutu wynikających z ww. uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 grudnia 2020 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co nastąpiło w dniu 8 lutego 2020 r.

Na mocy uchwały nr 5 z dnia 7 grudnia 2020, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło o dokonaniu zamiany: (i) wszystkich, tj. 282.214 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii A oraz (ii) wszystkich, tj. 7.200 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii B na akcje zwykłe na okaziciela serii B. Zamiana Akcji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym nastąpiła w drodze zmiany Statutu. Ponadto, w ww. uchwale dokonano podziału akcji wszystkich akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej Akcji z kwoty 1,00 zł do kwoty 0,02 zł tj. o kwotę 0,98 zł przy jednoczesnym, proporcjonalnym zwiększeniu liczby wszystkich Akcji z 289.414 do 14.470.700, bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Do zamiany akcji, o której mowa powyżej, doszło z chwilą rejestracji zmian Statutu wynikających z ww. uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 grudnia 2020 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co nastąpiło w dniu 8 lutego 2020 r.

Statutowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami

Statutowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami zostały opisane w pkt. 15 Prospektu.

Umowne ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami

Umowne ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami zostały opisane w pkt. 9.11 i pkt. 13.2 Prospektu w ramach zabezpieczenia umowy kredytu, opisanej w pkt. 9.11 Prospektu.

11.4. Grupa

Na Datę Prospektu Spółka tworzy Grupę Vercom, w skład której wchodzi Emitent oraz Spółki Zależne, tj. dziewięć zależnych oraz trzy spółki stowarzyszone z Emitentem.

Na Datę Prospektu w skład Grupy wchodzi Spółka jako podmiot dominujący oraz:

- podmioty bezpośrednio zależne od Spółki, tj. Redgroup, Niro Media Group, PromoSMS, ProfiSMS i MessageFlow,
- podmioty pośrednio zależne od Spółki poprzez RedGroup, tj. Epso Group oraz Leadstream oraz podmioty pośrednio zależne od Spółki poprzez ProfiSMS, tj. Axima SMS Services i SMSBrama,
- jednostki stowarzyszone, tj. Appchance, AppchanceGroup i User.com.

W dniu 1 października 2020 r. Emitent objął za gotówkę 100% udziałów o łącznej wartości nominalnej 25 tys. EUR, w kapitale zakładowym nowoutworzonej spółki MessageFlow.com GmbH z siedzibą w Berlinie, z zamiarem

prowadzenia działalności w zakresie CPaaS na rynku niemieckim. Na Datę Prospektu spółka MessageFlow nie podjęła istotnej aktywności.

Informacje na temat struktury Grupy, w tym jej zmian w okresie Historycznych Informacji Finansowych, przedstawiają noty 1.4 i 1.5 do HIF.

11.5. Spółki Zależne

Poniżej opisano wchodzące w skład Grupy istotne spółki zależne od Emitenta.

RedGroup

Nazwa i forma prawna:	RedGroup spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona:	Redgroup sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Franklina Roosevelta 22, 60-829 Poznań
KRS:	0000477599, spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Udział w kapitale zakładowym:	100%
Podstawowa działalność:	Działalność agencji reklamowych

Źródło: Spółka, dane KRS.

ProfiSMS

Nazwa i forma prawna:	ProfiSMS společnost s ručením omezeným
Nazwa skrócona:	ProfiSMS s.r.o
Siedziba i adres:	Rohanské nábř. 29, 186 00 Praha 8-Rohanský ostrov, Czechy
KRS:	n/d
Kapitał zakładowy:	200.000 CZK
Udział w kapitale zakładowym:	100%
Podstawowa działalność:	Działalność w zakresie komunikacji elektronicznej z wykorzystaniem kanału sms oraz aplikacji Viber

Źródło: Spółka. .

Axima SMS Services

Nazwa i forma prawna:	Axima SMS Services společnost s ručením omezeným
Nazwa skrócona:	Axima SMS Services s.r.o.
Siedziba i adres:	Štefánikova 836/1, Veveří, 602 00 Brno, Czechy
KRS:	n/d
Kapitał zakładowy:	100.000 CZK
Udział w kapitale zakładowym:	100% (pośrednio poprzez Profi SMS s.r.o.)
Podstawowa działalność:	Działalność w zakresie komunikacji elektronicznej z wykorzystaniem kanału sms oraz aplikacji Viber

Źródło: Spółka.

SMSBrama

Nazwa i forma prawna:	SMSBrama společnost s ručením omezeným
Nazwa skrócona:	SMSBrama s.r.o.
Siedziba i adres:	Hybešova 726/42, Staré Brno, 602 00 Brno, Czechy
KRS:	n/d
Kapitał zakładowy:	200.000 CZK (pośrednio poprzez Profi SMS s.r.o.)
Udział w kapitale zakładowym:	100%

Podstawowa działalność:	Działalność w zakresie komunikacji elektronicznej z wykorzystaniem kanału sms oraz aplikacji Viber
-------------------------	--

Źródło: Spółka.

Poniżej opisano wchodzące w skład Grupy istotne spółki stowarzyszone z Emitentem.

Appchance Group

Nazwa i forma prawna:	Appchance Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona:	Appchance Group sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Juliusza Słowackiego 45, 60-521 Poznań
KRS:	0000755808, spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:	111.500 zł
Udział w kapitale zakładowym:	39,01%
Podstawowa działalność:	Spółka technologiczna, zaangażowana we wdrożenie kanału push

Źródło: Spółka, dane KRS.

Appchance

Nazwa i forma prawna:	Appchance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona:	Appchance sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Juliusza Słowackiego 45, 60-521 Poznań
KRS:	0000535162, spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:	6.350 zł
Udział w kapitale zakładowym:	21,26% (Appchance Group sp. z o.o. posiada 78,74% udziałów)
Podstawowa działalność:	Działalność związana z oprogramowaniem

Źródło: Spółka, dane KRS.

User.com

Nazwa i forma prawna:	User.com spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona:	User.com sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa, Polska
KRS:	0000654981, spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:	5.900 zł
Udział w kapitale zakładowym:	26,98%
Podstawowa działalność:	Działalność związana z oprogramowaniem

Źródło: Spółka, dane KRS.

12. ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY

12.1. Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

Zakres kompetencji, zasady powołania i odwołania członków Zarządu oraz zasady funkcjonowania Zarządu określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowienia Statutu oraz Regulaminu Zarządu.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd podejmuje również decyzje we wszystkich sprawach Spółki niezastrzeżonych przez Statut lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej albo Walnego Zgromadzenia.

Powołanie i odwołanie członków Zarządu

Zgodnie ze Statutem, Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. W przypadku Zarządu wieloosobowego w jego skład wchodzi prezes Zarządu oraz członkowie Zarządu. Rada Nadzorcza może powierzyć wybranym członkom Zarządu funkcję wiceprezesa Zarządu.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Statut przewiduje, że kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi 5 lat. Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, a także na skutek innych okoliczności wskazanych w art. 369 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych – śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu. Członkowie Zarządu, których Mandaty wygasły, mogą ponownie pełnić funkcję członka Zarządu w kolejnych kadencjach. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani lub zawieszony w czynnościach na mocy uchwały Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zgodnie ze Statutem, jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do reprezentowania Spółki uprawniony jest członek Zarządu samodzielnie. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do reprezentowania Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów i mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. W przypadku równości głosów decyduje głos prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w posiedzeniu Zarządu również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Szczegółowe zasady uczestnictwa w posiedzeniu Zarządu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość określa odrębny regulamin uchwalany przez Zarząd. Ponadto, członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.

Ponadto, Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Zarządu). Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna, wyłącznie gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd.

Skład Zarządu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi trzech członków przedstawionych w poniższej tabeli. Emitent nie identyfikuje osób zarządzających wyższego szczebla istotnych dla stwierdzenia, że Spółka posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Wiek</u>	<u>Funkcja</u>	<u>Data rozpoczęcia obecnej kadencji</u>	<u>Data upływu obecnej kadencji</u>
Krzysztof Szyszka	45	Prezes Zarządu	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.
Adam Lewkowicz	42	Wiceprezes Zarządu	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Wiek</u>	<u>Funkcja</u>	<u>Data rozpoczęcia obecnej kadencji</u>	<u>Data upływu obecnej kadencji</u>
Tomasz Pakulski	34	Członek Zarządu	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.

Źródło: Spółka

Prezes Zarządu Krzysztof Szyszka oraz wiceprezes Zarządu Adam Lewkowicz zostali powołani przy przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną, zaś Tomasz Pakulski pełniący funkcję członka Zarządu - uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 czerwca 2019 r.

Kompetencje członków Zarządu

Krzysztof Szyszka

Krzysztof Szyszka posiada wykształcenie wyższe. W 1999 r. ukończył Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu na kierunku Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze i Polityczne, specjalność Studia Europejskie, uzyskując tytuł magistra.

Doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno: (i) w latach 2002 – 2010 w Ogicom sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu pełniąc funkcję prezesa zarządu (2002-2010), a następnie członka rady nadzorczej (2010-2012), (ii) w latach 2005 – 2007 w Domainmaker sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jako członek rady nadzorczej, (iii) w latach 2005 – 2011 w Vercom sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (poprzedniku prawnym Vercom) jako członek rady nadzorczej. Ponadto, (iv) w latach 2012-2020 pełnił funkcję członka zarządu w Niro Media Group, zaś (v) w latach 2013-2018 – funkcję prezesa zarządu w Redgroup, tj. spółkach należących do Grupy.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Adam Lewkowicz

Adam Lewkowicz posiada wykształcenie wyższe. W 2003 r. ukończył Uniwersytet im. Adama Mickiewicza w Poznaniu na Wydziale Matematyki i Informatyki, uzyskując tytuł magistra na kierunku Informatyka.

Doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno: (i) w latach 1999 – 2003 w Spider sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu jako Developer, (ii) w latach 2003 – 2005 w Inotel S.A. z siedzibą w Poznaniu jako Chief Technical Officer („CTO”), (iii) w latach 2003 – 2005 w Ogicom S.A. z siedzibą w Poznaniu jako CTO oraz (iv) od 2005 r. w Spółce jako CTO. Ponadto, pełnił / pełni funkcje w spółkach należących do Grupy: (v) w latach 2013 – 2018 pełnił funkcję wiceprezesa w Redgroup sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, a (vi) od roku 2012 pełni funkcję prezesa zarządu w Niro Media Group sp. z o.o.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Tomasz Pakulski

Tomasz Pakulski posiada wykształcenie wyższe. W 2010 r. ukończył Politechnikę Poznańską, uzyskując tytuł inżyniera na kierunku Zarządzanie i Marketing, zaś w 2012 r. – tytuł magistra na kierunku Zarządzanie.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w Spółce kolejno: (i) w latach 2008 – 2011 jako Product Manager, (ii) w latach 2011 – 2015 jako Sales Manager oraz (iii) w latach 2016 – 2019 jako Managing Director. Ponadto, pełnił / pełni funkcje w spółkach należących do Grupy: (iv) w latach 2017 – 2019 pełnił funkcję prezesa zarządu w SerwerSMS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku, (v) w latach 2019 – 2020 pełnił funkcję członka zarządu w PromoSMS z siedzibą w Rybniku, a (vi) od 2016 r. – 2019 r. pełnił funkcję prezesa zarządu w Epsa Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiocie należącym do Grupy.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, innych niż Spółki Zależne w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały, lub (iii) byli współnikami.

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Podmiot</u>	<u>Pełniona funkcja</u>	<u>Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?</u>
Krzysztof Szyszka	H88	członek rady nadzorczej	tak
	H88 Holding S.A.	członek rady nadzorczej	nie

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?
	Oxylion S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	Biznes & Profit Krzysztof Szyszka	jednoosobowa działalność gospodarcza (doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania)	tak
Adam Lewkowicz	Webservices.pl Adam Lewkowicz	jednoosobowa działalność gospodarcza (działalność związana z programowaniem)	tak
	Coverision Labs sp. z o.o.	członek zarządu	nie
Tomasz Pakulski	Tomasz Pakulski	jednoosobowa działalność gospodarcza (działalność agencji reklamowych)	tak

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

12.2. Rada Nadzorcza

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

Zakres kompetencji Rady Nadzorczej, zasady powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej oraz zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowienia Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Oprócz innych spraw w przepisach prawa, do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy określone w § 16 Statutu.

Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu i nie więcej niż siedmiu członków, w tym przewodniczącego. Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie ustali w formie uchwały liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji, Rada Nadzorcza liczy tylu członków, ilu liczyła Rada Nadzorcza poprzedniej kadencji, nie mniej jednak niż pięciu członków. Walne Zgromadzenie może zmienić liczbę członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie z jednoczesnym dokonywaniem odpowiednich zmian w składzie Rady Nadzorczej. W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 Kodeksu Spółek Handlowych, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie pięciu członków. Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż liczba członków określonych przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej pięciu jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał.

Zgodnie ze Statutem, członków Rady Nadzorczej, w tym jej przewodniczącego, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Kandydatów na członków Rady Nadzorczej może zgłaszać każdy akcjonariusz w trybie określonym w § 12 ust. 4 Statutu. Ponadto, Statut przewiduje niżej opisane uprawnienia osobiste przyznane akcjonariuszom Spółki w zakresie powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej powołany w wyniku wykonania uprawnienia osobistego akcjonariusza (akcjonariuszy) Spółki może zostać odwołany lub zawieszony w pełnieniu czynności tylko przez akcjonariusza (akcjonariuszy) uprawnionych do ich powołania. W ramach wykonania uprawnień osobistych akcjonariusza (akcjonariuszy) członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w drodze pisemnego oświadczenia uprawnionego akcjonariusza (akcjonariuszy), które jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi na adres siedziby Spółki. Jeżeli akcjonariusz (akcjonariusze) posiadający uprawnienie osobiste nie powoła członków Rady Nadzorczej w terminie czternastu dni od dnia wygaśnięcia mandatów powołanych przez niego członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej, którzy nie zostali powołani w ramach wykonania ww. uprawnień osobistych, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez akcjonariusza (akcjonariuszy) przysługującego mu uprawnienia osobistego. Wykonanie przez akcjonariusza (akcjonariuszy) uprawnienia osobistego, powoduje automatyczne

wygaśnięcie mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie w sytuacji opisanej w zdaniu poprzedzającym.

Statut przewiduje następujące uprawnienia osobiste do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej:

- tak długo, jak R22 jest akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje Spółki reprezentujące: (i) nie mniej niż 15%, ale mniej niż 30% kapitału zakładowego Spółki – jest uprawniona do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, (ii) nie mniej niż 30% kapitału zakładowego Spółki – jest uprawniona do powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- tak długo, jak Krzysztof Szyszka i Adam Lewkowicz są akcjonariuszami Spółki posiadającymi akcje Spółki reprezentujące łącznie nie mniej niż 15% kapitału zakładowego Spółki – są uprawnieni łącznie do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku, gdy:
 - i. Krzysztof Szyszka przestanie być akcjonariuszem Spółki, a Adam Lewkowicz będzie akcjonariuszem Spółki posiadającym samodzielnie akcje Spółki reprezentujące nie mniej niż 15% kapitału zakładowego Spółki – ww. uprawnienie osobiste będzie przysługiwało samodzielnie Adamowi Lewkowiczowi,
 - ii. Adam Lewkowicz przestanie być akcjonariuszem Spółki, a Krzysztof Szyszka będzie akcjonariuszem Spółki posiadającym samodzielnie akcje Spółki reprezentujące nie mniej niż 15% kapitału zakładowego Spółki – ww. uprawnienie osobiste będzie przysługiwało samodzielnie Krzysztofowi Szyszcze.

Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi pięć lat i jest wspólna. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Z zastrzeżeniem postanowień Statutu, dot. ww. uprawnień osobistych, w przypadku śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej i zmniejszenia się jej składu poniżej ustalonej liczby członków (przy czym każdorazowo poniżej pięciu członków), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej powołać nowego członka Rady Nadzorczej w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do ustalonego (co najmniej pięciosobowego) składu, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu zatwierdzenia ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego. Od dnia podlegania przepisom Ustawy o Biegłych Rewidentach w zakresie funkcjonowania komitetu audytu, w wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wchodzącego w skład komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać analogiczne kryteria, o których mowa w Ustawie o biegłych rewidentach. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej dwóch

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji powinno odbyć się w terminie czternastu dni od daty jej powołania. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. W przypadku niemożności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej uprawniony jest każdy członek Rady Nadzorczej. Zawiadomienie o zwołaniu takiego posiedzenia powinno zostać wysłane w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku, o którym mowa powyżej. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są poprzez bezpośrednie doręczenie zawiadomienia lub poprzez wysłanie zawiadomienia listem poleconym, przesyłką kurierską lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres lub adres e-mail wskazany przez członka Rady Nadzorczej (co nie jest obligatoryjne w sytuacji bezpośredniego doręczenia zawiadomienia). Statut określa szczegółowo tryb zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i wszyscy członkowie Rady będą obecni na tak odbywanym posiedzeniu. Uchwała Rady Nadzorczej w przedmiocie nieobjętym porządkiem obrad może zostać podjęta wyłącznie w przypadku, w którym na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy wyrazili zgodę na podjęcie takiej uchwały.

Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy przewodniczący Rady Nadzorczej lub wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a wobec ich nieobecności – członek Rady Nadzorczej powołany w toku głosowania.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a także członkowie Zarządu i ich doradcy.

Z zastrzeżeniem ww. postanowień Statutu dotyczących nieformalnego zwołania posiedzenia, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów przeważa głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniu Rady Nadzorczej również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Szczegółowe zasady uczestnictwa w posiedzeniu Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość określa odrębny regulamin przyjmowany przez Radę Nadzorczą. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady Nadzorczej na odległość). Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna, wyłącznie gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały. Głosowanie w tym trybie zarządza przewodniczący Rady Nadzorczej, który określa także sposób i termin oddania głosu. Podjęcie uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest zatwierdzane przez przewodniczącego Rady Nadzorczej, który odbiera głosy od pozostałych członków Rady Nadzorczej. Zatwierdzenie następuje poprzez odnotowanie w uchwale trybu jej podjęcia oraz głosów oddanych przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Radę Nadzorczą.

Skład Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków przedstawionych w poniższej tabeli.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji**
Jakub Dwernicki	42	przewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2025 r.
Franciszek Szyszka	78	wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	8 lutego 2021 r.	30 czerwca 2025 r.
Katarzyna Juskiewicz	41	sekretarz Rady Nadzorczej	8 lutego 2021 r.	30 czerwca 2025 r.
Jakub Juskowiak	43	członek Rady Nadzorczej	8 lutego 2021 r.	30 czerwca 2025 r.
Jakub Woźny	39	członek Rady Nadzorczej	8 lutego 2021 r.	30 czerwca 2025 r.

Źródło: Spółka

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Jakub Dwernicki został powołany do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 maja 2020 r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Franciszek Szyszka, sekretarz Rady Nadzorczej – Katarzyna Juskiewicz oraz członkowie Rady Nadzorczej – Jakub Juskowiak i Jakub Woźny zostali powołani do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej uchwałą nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2020 r.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Jakub Dwernicki

Jakub Dwernicki posiada wykształcenie średnie.

Założyciel i główna osoba zarządzająca Grupą R22. Grupa świadczy kompleksowe usługi dla przedsiębiorstw w zakresie obecności w Internecie, automatyzacji i cyfryzacji procesów biznesowych, w szczególności komunikacji, marketingu oraz sprzedaży. Jakub Dwernicki jest głównym autorem strategii akwizycji biznesów hostingowych. W ciągu ostatnich 5 lat Grupa zrealizowała ich około dwudziestu, zarówno w Polsce, jak i w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Jakub Dwernicki doświadczenie zawodowe zdobywał ponadto zasiadając w organach i będąc założycielem spółek łączonych ze spółkami należącymi obecnie do Grupy R22.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Franciszek Szyszka

Franciszek Szyszka posiada wykształcenie wyższe. W 1967 r. ukończył Politechnikę Warszawską, uzyskując tytuł magistra inżyniera na kierunku Mechanika na Wydziale Mechaniki, Energetyki i Lotnictwa. Ponadto, w 2006 zdał egzamin na członów organów nadzorczych, a od 2009 r. posiada uprawnienia do sporządzania świadectw charakterystyki energetycznej.

Doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno: (i) w latach 1991 – 1993 w Przedsiębiorstwie Produkcyjno-Usługowym „Allmet” z siedzibą w Elblągu jako Dyrektor ds. technicznych; (ii) w latach 1994 – 2003 oraz w latach 2005 – 2007 w Urzędzie Miasta w Elblągu jako Naczelnik Wydziału Inwestycji; (iii) w latach 2003 – 2004 w Zarządzie Budynków Komunalnych z siedzibą w Elblągu jako Dyrektor Zarządu; (iv) w latach 2018 – 2019 w Zarządzie Komunikacji Miejskiej z siedzibą w Elblągu jako członek rady nadzorczej oraz (v) od 2019 r. w Elbląskim Przedsiębiorstwie Wodociągów i Kanalizacji z siedzibą w Elblągu jako członek rady nadzorczej.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Katarzyna Juskiewicz

Katarzyna Juskiewicz posiada wykształcenie wyższe. W 2005 r. ukończyła Politechnikę Poznańską, uzyskując tytuł magistra na kierunkach Informatyka oraz Zarządzanie.

Doświadczenie zawodowe zdobywała kolejno: (i) w latach 2002 – 2004 w Spider sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu jako pracownik Biura Obsługi Klienta; (ii) w latach 2004 – 2013 w Ogicom „Spider” sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu kolejno jako pracownik Biura Obsługi Klientów (2004 r.), Kierownik Biura Obsługi Klientów (2004 – 2007) oraz Dyrektor Biura Obsługi Klientów (2007 – 2013), (iii) w roku 2013 w Polskie Sieci Radiowe sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu jako Dyrektor Operacyjny oraz (iv) w latach 2013 – 2016 współpracując w ramach prowadzonej działalności z Inotel Voip sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (aktualnie Oxyllion S.A.).

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Jakub Juskowiak

Jakub Juskowiak posiada wykształcenie wyższe. W 2000 r. ukończył University of North Carolina (Stany Zjednoczone Ameryki) na kierunku Business Administration, uzyskując stopień bachelor of science – odpowiednik licencjatu (studia były wcześniej realizowane w latach 1996 – 1999 na Winthrop University w Południowej Karolinie, Stany Zjednoczone Ameryki). Ponadto w roku 2004 ukończył Akademię Ekonomiczną w Poznaniu na kierunku Stosunki Międzynarodowe, uzyskując w 2004 r. tytuł magistra, zaś w roku 2006 studia podyplomowe z zakresu rachunkowości na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Od 2011 r. posiada uprawnienia biegłego rewidenta.

Doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno: (i) w latach 2005 – 2008 w BDO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Asystent Biegłego Rewidenta; (ii) w latach 2008 – 2017 w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie kolejno jako Asystent Biegłego Rewidenta i Menadżer Audytu, oraz (iii) od 2018 r. w Ebrex Polska sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu jako Dyrektor Finansowy.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Jakub Woźny

Jakub Woźny posiada wykształcenie wyższe. W 2005 r. ukończył Uniwersytet im. Adama Mickiewicza, uzyskując tytuł magistra na kierunku prawo (w latach 2004 – 2005 był stypendystą programu Erasmus na Erasmus University of Rotterdam, School of Law), natomiast w 2009 r. ukończył Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu, uzyskując tytuł licencjata na kierunku Polityka Gospodarcza i Strategia Przedsiębiorstw. W latach 2006 – 2010 odbywał aplikację radcowską w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Poznaniu, zaś w latach 2016 – 2020

odbywał studia doktoranckie w Instytucie Nauk Prawnych Polskiej Akademii Nauk z zakresu prawa łączności elektronicznej. W 2010 roku uzyskał wpis na listę radców prawnych.

Doświadczenie zawodowe zdobywa od 2010 roku, świadcząc usługi prawne jako radca prawny.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, innych niż Spółki Zależne, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały, lub (iii) byli współnikami.

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?
Jakub Dwernicki	Profitroom S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	R22	prezes zarządu	tak
	B88 International sp. z o.o.	wspólnik / prezes zarządu	tak
	H88 Holding S.A.	prezes zarządu	nie
	H88	prezes zarządu	tak
	Oxylion S.A.	prezes zarządu	nie
Franciszek Szyszka	Babyssecret sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	nie
	Elbląskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	nie
Katarzyna Juszkiewicz	Oxylion S.A.	prezes zarządu/ wspólnik/ członek zarządu	tak / tak / nie
	Kajot- Consulting Katarzyna Juszkiewicz (działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki)	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak
	Agawa-Net sp. z o.o.	wiceprezes zarządu	nie
	CyberLan sp. z o.o.	wiceprezes zarządu	nie
	Rainet sp. z o.o.	wiceprezes zarządu	nie
	Ronus sp. z o.o.	wiceprezes zarządu	nie
Jakub Juskowiak	Konsulto Doradztwo Gospodarcze Jakub Juskowiak (działalność związana z doradztwem gospodarczym)	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak
	Ebrex Polska sp. z o.o.	członek zarządu	nie
	Ebrex Transport sp. z o.o.	członek zarządu	nie
	Ebrex Logistics sp. z o.o.	członek zarządu	nie
	Ebrex Sweden AB	członek zarządu	nie
Jakub Woźny	Kancelaria Prawna Media Jakub Woźny (działalność związana z doradztwem prawnym)	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak
	Kancelaria Prawna Media s.c. Tomasz Pacyński, Jakub Woźny (działalność związana z doradztwem prawnym)	działalność gospodarcza	tak

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

Niezależność członków Rady Nadzorczej

Najpóźniej od Daty dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w Dobrych Praktykach GPW, a ponadto od dnia podlegania przepisom Ustawy o Biegłych Rewidentach, większość członków Komitetu Audytu spełnia kryteria niezależności określone w ww. ustawie („**Niezależny Członek Rady Nadzorczej**”).

Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa powyżej, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie Spółek Handlowych i w Statucie.

W sytuacji, gdy liczba niezależnych Członków Rady Nadzorczej będzie wynosiła mniej niż dwóch lub w przypadku, gdy żaden z członków Rady Nadzorczej nie będzie spełniał ww. określonych kryteriów niezależności, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej, o ile pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w drodze kooptacji, nie dokonają w terminie czternastu dni (od dnia, w którym liczba niezależnych członków Rady Nadzorczej spadła poniżej dwóch lub od dnia, w którym w skład Rady Nadzorczej przestanie wchodzić co najmniej jeden członek spełniający kryteria niezależności) powołania nowych członków Rady Nadzorczej w taki sposób, aby w skład Rady Nadzorczej wchodziło co najmniej dwóch Niezależnych Członków Rady Nadzorczej oraz co najmniej jeden członek spełniający kryteria przewidziane Ustawą o Biegłych Rewidentach w zakresie posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań oraz posiadania wiedzy i doświadczenia w branży, w której działa Spółka.

Niezależnymi członkami Rady Nadzorczej w rozumieniu Dobrych Praktyk GPW są Jakub Juskowiak oraz Jakub Woźny.

Komitety Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje. Szczegółowe zadania oraz zasady funkcjonowania poszczególnych komitetów, w tym komitetu audytu, określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza nie tworzy komitetów, za wyjątkiem Komitetu Audytu opisanego w pkt 12.3 Prospektu. U Emitenta nie funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń.

12.3. Komitet Audytu

Poniżej opisano sposób, w jaki Emitent spełnia wymogi dotyczące składu oraz sposobu funkcjonowania Komitetu Audytu z uwzględnieniem sposobu realizacji przez Komitet Audytu swych ustawowych zadań.

Spełnianie wymogów Ustawy o Biegłych Rewidentach

Skład Komitetu Audytu

Od daty podjęcia Uchwały Emisyjnej w Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, w skład którego wchodzi 3 członków, tj. Jakub Juskowiak jako przewodniczący Komitetu Audytu oraz Jakub Woźny i Katarzyna Juskiewicz jako członkowie Komitetu Audytu. Skład Komitetu Audytu, zarówno pod względem liczebności, niezależności, jak i kompetencji członków Komitetu Audytu odpowiada wymogom stawianym przez Ustawę o Biegłych Rewidentach.

Kryteria niezależności

Na Datę Prospektu następujący członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria niezależności, o których jest mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach:

- Jakub Juskowiak jako przewodniczący Komitetu Audytu,
- Jakub Woźny jako członek Komitetu Audytu.

Kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych

Na Datę Prospektu Jakub Juskowiak spełnia kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych, o którym jest mowa w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Jakub Juskowiak posiada wiedzę w zakresie rachunkowości wynikającą z ukończenia studiów na kierunkach ekonomicznych, tj. ukończenia w 2000 r. kierunku Business Administration, ze specjalizacją Finanse na University of North Carolina oraz studiów podyplomowych z zakresu rachunkowości na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu w 2006 r. Ponadto, jego wiedzę z zakresu rachunkowości i badania sprawozdań finansowych potwierdzają uzyskane w 2011 r. uprawnienia biegłego rewidenta, a także posiadane certyfikaty ACCA, CFA, CIMA.

Jakub Juskowiak posiada również doświadczenie z zakresu rachunkowości i badania sprawozdań finansowych, które wynika z wieloletniej praktyki z wykorzystaniem praktycznej wiedzy z zakresu rachunkowości lub rewizji

finansowej, co w szczególności dotyczy wykonywania od 2011 r. zawodu biegłego rewidenta oraz od 2018 r. dyrektora finansowego spółki kapitałowej (Ebrex Polska sp. z o.o). Dodatkowo, powyższe uzupełnia wcześniejsze doświadczenie zawodowe, poprzedzające uzyskanie uprawnień biegłego rewidenta (w latach 2005 – 2008 w BDO sp. z o.o. - Asystent Biegłego Rewidenta oraz w latach 2008 – 2017 - PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Asystent Biegłego Rewidenta i Menadżer Audytu).

Kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie branży, w której działa Spółka

Na Datę Prospektu Jakub Woźny oraz Katarzyna Juskiewicz spełniają kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie branży, w której działa Spółka, o którym jest mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Jakub Woźny spełnia ww. kryterium w związku z posiadaniem wiedzy i doświadczenia w zakresie branży telekomunikacyjnej, w której działa Spółka. Powyższe wynika z posiadania przez Jakuba Woźnego wykształcenia wyższego prawniczego (uzyskany tytuł magistra prawa), w ramach którego poszerzał swoją wiedzę z zakresu prawa telekomunikacyjnego poprzez m.in. ukończenie w 2020 r. studiów doktoranckich w Instytucie Nauk Prawnych Polskiej Akademii Nauk. Przygotowywana przez niego rozprawa doktorska skupia się na prawie łączności elektronicznej. Jakub Woźny jest również autorem publikacji naukowych w zakresie problemów kwalifikacji i regulacji usług telekomunikacyjnych, w tym rynku SMS i poczty elektronicznej. Doświadczenie zawodowe z zakresu branży, w której działa Emitent potwierdza wykonywanie przez niego od 2010 r. zawodu radcy prawnego ze specjalizacją w zakresie prawa telekomunikacyjnego. W ramach prowadzonej działalności Jakub Woźny świadczy usługi prawne na rzecz podmiotów z branży telekomunikacyjnej oraz udziela wsparcia legislacyjnego oraz regulacyjnego podmiotom z tej branży w ramach aktywności w izbach gospodarczych (Polska Izba Komunikacji Elektronicznej oraz Krajowej Izby Komunikacji Ethernetowej).

Katarzyna Juskiewicz spełnia ww. kryterium w związku z posiadaniem wiedzy i doświadczenia z zakresu branży telekomunikacyjnej, w której działa Spółka. Powyższe wynika z uzyskania w 2005 r. tytułu magistra na kierunku Informatyka (Politechnika Poznańska). Ponadto, Katarzyna Juskiewicz posiada doświadczenie w branży, w której działa Emitent, co wynika z wieloletniej współpracy w ramach podmiotów z Grupy R22, w szczególności Oxyllion S.A. – operatora telekomunikacyjnego, w którym od lat pełni funkcję w zarządzie.

Sposób działania Komitetu Audytu

Komitet Audytu odbywa regularne posiedzenia, nie rzadziej niż raz na kwartał które dotyczą między innymi: (i) przeglądu i oceny stosowanej polityki rachunkowości, w tym zmian dokonanych w ciągu roku, istotnych szacunków, (ii) przeglądu procesu prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań, w tym wykorzystania systemów IT, (iii) przeglądu procesu i ocena rzetelności komunikacji informacji finansowych, (iv) omawiania z biegłym rewidentem strategii badania sprawozdań finansowych, (v) akceptacji planów audytu wewnętrznego, (vi) wyboru firmy audytorskiej.

Podczas posiedzeń Komitetu Audytu mogą uczestniczyć pozostali członkowie Rady Nadzorczej, członkowie Zarządu i inne osoby, zaproszone przez przewodniczącego Komitetu Audytu. Na posiedzeniach Komitetu Audytu, które dotyczą omówienia wyników finansowych Spółki jest, w miarę konieczności, obecny przedstawiciel niezależnego biegłego rewidenta Spółki. Ponadto na posiedzenia Komitetu mogą być zapraszane osoby trzecie posiadające odpowiednią wiedzę i doświadczenie, ilekroć jest to niezbędne do wykonywania zadań Komitetu Audytu a korzystanie z pomocy osób trzecich nie naraża Spółki na ryzyko niekontrolowanego ujawnienia informacji poufnych i/lub stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa.

Niezależnie od posiedzeń, Komitet Audytu może żądać przedłożenia przez organy lub pracowników Spółki lub jednostek powiązanych określonych informacji, dokumentacji lub wyjaśnień, w tym z zakresu księgowości, finansów, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, ilekroć jest to niezbędne do wykonywania zadań Komitetu Audytu. Dodatkowo, Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej: (i) podjęte wnioski, stanowiska i rekomendacje wypracowane w związku z wykonywaniem funkcji Komitetu Audytu w terminie umożliwiającym terminowe podjęcie przez Radę Nadzorczą odpowiednich działań, (ii) raz w roku sprawozdanie ze swojej działalności w danym roku obrotowym, przed terminem zatwierdzania sprawozdań rocznych, umożliwiającym Radzie Nadzorczej uwzględnienie treści tego sprawozdania w rocznym sprawozdaniu Rady Nadzorczej i ocenie sytuacji Spółki.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, (ii) monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej; (iii) monitorowanie wykonywania czynności

rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania; (iv) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie, (v) informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania, (vi) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażania zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce, (vii) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania; (viii) opracowywania polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, (ix) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę; (x) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich zgodnie z opracowanymi przez Komitet Audytu politykami; (xi) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Realizacja zadań ustawowych

Audyt wewnętrzny

W Spółce nie funkcjonują wyodrębnione jednostki organizacyjne odpowiedzialne za przeprowadzanie audytu wewnętrznego. Zgodnie z zasadą III.Z.4 Dobrych Praktyk, w każdym roku obrotowym Zarząd Spółki będzie przygotowywał własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego wraz ze sprawozdaniem dla Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza dokonuje oceny w zakresie sprawozdania z oceną własną Zarządu na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

W ramach monitorowania systemów kontroli wewnętrznej Komitet Audytu prowadzi w szczególności: (i) dokonuje rocznego przeglądu wprowadzonych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, pod kątem wypełnienia planowanych celów kontroli i sprawności działania; (ii) współpracuje w komórkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę oraz okresowa ocena i ich pracę; (iii) opiniuje efektywność powyższych systemów oraz przedstawia Radzie Nadzorczej wnioski dotyczące ich oceny i rekomendacje, w tym zasadności ich zmiany; (iv) wstępnie ocenia przekazywane do Rady Nadzorczej dokumenty dotyczące systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego; (v) opiniuje plany kontroli, zleca kontrole doraźnych, a także dokonuje przeglądów wyników prac audytu wewnętrznego.

Audytora zewnętrznego badającego sprawozdania finansowe Emitenta nie wnoszą uwag do działania systemu kontroli wewnętrznej w swoich wystąpieniach do Zarządu i Rady Nadzorczej.

Zarządzanie ryzykiem

Zgodnie z zasadą III.Z.4 Dobrych Praktyk, w każdym roku obrotowym Zarząd Spółki będzie przygotowywał własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów zarządzania ryzykiem wraz ze sprawozdaniem dla Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza dokonuje oceny w zakresie sprawozdania z oceną własną Zarządu na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

W ramach monitorowania systemów zarządzaniem ryzykiem Komitet Audytu w szczególności: (i) opiniuje projekty procedur dotyczących zarządzania ryzykiem w poszczególnych obszarach podstawowej działalności Spółki, w tym mapy ryzyk; (ii) dokonuje przeglądu systemu zarządzania ryzykiem i jego skuteczności; (iii) ocenia wykonywanie przez odpowiednie jednostki organizacyjne Spółki regulacji dotyczących informowania o nieprawidłowościach w Spółce.

Na Datę Prospektu Spółka opracowuje cząstkowe procedury/systemy zarządzania ryzykiem, które pokrywają wybrane obszary w Spółce – przykładowo zarządzanie ryzykiem dot. obszaru jakości. Spółka nie posiada wdrożonej procedury kompleksowej pokrywającej całość procesów. Procedura taka jest obecnie w fazie uzgadniania i będzie wdrażana od początku roku finansowego 2021 tak, aby rok obrotowy 2021 był pierwszym rokiem jej obowiązywania.

Na podstawie procedury zostanie przygotowana matryca ryzyk zawierająca ryzyka znaczące, podzielona na części wynikające z mapy procesów Spółki, w postaci identyfikatora, określenia ryzyka oraz zaplanowanych do niego działań. Matryca ryzyk będzie aktualizowana w miarę identyfikacji nowych ryzyk przez właścicieli ryzyk. W dokumencie wskazane zostaną również sposoby zgłaszania nowych ryzyk i kompetencje w zakresie oceniania ich jako istotne (znaczące). Wskazane w matrycy ryzyk zaplanowane działania będą mieć na celu w szczególności minimalizowanie (ograniczanie) ryzyka poprzez ciągłe działania związane na przykład z monitorowaniem zmieniających się przepisów prawnych.

Sprawozdawczość finansowa

W Spółce za system sprawozdawczości finansowej odpowiada Zarząd Spółki. Komitet Audytu w ramach swoich kompetencji ocenia skuteczność oraz prawidłowość procesu raportowania finansowego. Jednocześnie, zgodnie z zasadą III.Z.5 Dobrych Praktyk, w każdym roku obrotowym Zarząd Spółki będzie przygotowywał własną ocenę systemów zarządzania systemem sprawozdawczości finansowej wraz ze sprawozdaniem dla Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza dokonuje oceny w zakresie sprawozdania z oceną własną Zarządu na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

W ramach czynności dotyczących monitorowania sprawozdawczości finansowej, Komitet Audytu w szczególności dokonuje przeglądu i oceny przyjętej przez spółkę polityki rachunkowości i stosowanych zasad sporządzania sprawozdań finansowych, szczególnie dotyczących skomplikowanych lub nietypowych transakcji, wszelkich zmian wprowadzonych do powyższych zasad, oraz przyjętych przez Zarząd prognoz, szacunków założeń itp. Ponadto, dokonuje przeglądu i oceny: (i) procesu prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań, w tym wykorzystywanych systemów IT, (ii) sposobu wprowadzenia przez Spółkę nowych regulacji w zakresie rachunkowości i sprawozdawczości, (iii) procesu i oceny rzetelności komunikacji informacji finansowych, w tym prognoz i informacji bieżących kierowanych do mediów, analityków, inwestorów i instytucji nadzoru.

Oprócz powyższego, Komitet Audytu dokonuje przeglądu raportów kwartalnych, półrocznych i rocznych przed ich publikacją. Zatwierdzenie raportu okresowego przez Zarząd wymaga dokonania uprzednio przeglądu sprawozdań przez Komitet Audytu oraz wprowadzania ewentualnych zmian do raportów okresowych. Przegląd ten obejmuje badanie poprawności i kompletności zawartych w nich informacji, analizy wyników i raportu audytora zewnętrznego z badania sprawozdań finansowych, w tym informacji o ograniczeniach zakresu badania czy dostępu do informacji, odmowie badania lub wydania opinii oraz ewentualnej różnicy zdań między biegłym rewidentem a Zarządem. Dodatkowo, przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację w sprawie kierowanego do Walnego Zgromadzenia sprawozdania z wyników oceny rocznego sprawozdania finansowego, a także przedkłada zalecenia mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej. Rada Nadzorcza upewnia się co do wartości najważniejszych pozycji bilansowych Spółki poprzez udział w spotkaniach z Zarządem i Komitetem Audytu.

12.4. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej:

- nie byli udziałowcami/akcjonariuszami żadnej spółki kapitałowej ani współnikami w spółce osobowej poza przypadkami dotyczącymi Jakuba Dwernickiego i Katarzyny Juszkiewicz, opisanymi w pkt 12.2 Prospektu,
- nie byli akcjonariuszami spółki publicznej posiadającymi akcje uprawniające do głosowania na walnym zgromadzeniu takiej spółki poza przypadkiem Jakuba Dwernickiego (przewodniczącego Rady Nadzorczej) będącego akcjonariuszem R22 i wchodzącego w skład porozumienia akcjonariuszy posiadających kontrolę nad R22, opisanym w pkt 13.2 Prospektu,
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki,
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa,
- nie byli przedmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), żaden organ państwowy ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji,
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki,
- nie byli członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których w okresie ich kadencji, przed jej upływem lub po jej upływie ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju,
- nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej, za wyjątkiem przypadku Krzysztofa Szyszki (prezesa zarządu), który jest synem Franciszka Szyszki (wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),

- nie sprawują funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiegokolwiek innej spółce ani nie pełnią poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki,
- nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki, za wyjątkiem (i) potencjonalnego konfliktu interesów wynikającego z pokrewieństwa pomiędzy Krzysztofem Szyszka (prezesem Zarządu) oraz Franciszkiem Szyszką (wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej) oraz (ii) potencjalnym konfliktem interesów pomiędzy Spółką a Jakubem Woźnym, który w ramach prowadzonej działalności świadczy odpłatnie usługi prawne na rzecz Grupy, a jednocześnie jako członek Rady Nadzorczej może mieć wpływ na decyzje o współpracy Vercom z innymi spółkami z Grupy, a także wyrażać zgodę na niektóre transakcje zawierane przez Spółkę,
- nie istnieją żadne umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej,
- nie istnieją ograniczenia uzgodnienia dokonane przez członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Spółki.

Udział znacznych akcjonariuszy, członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej w Ofercie

Zgodnie z oświadczeniami znacznych akcjonariuszy, członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie będą oni brali udziału w Ofercie, za wyjątkiem Franciszka Szyszki, który nie zamierza jednak objąć ponad 5% papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty.

Akcje lub prawa do Akcji będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu, Krzysztof Szyszka posiada 1.943.300 Akcji, uprawniających do 1.943.300 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto, Adam Lewkowicz posiada 2.143.250 Akcji, uprawniających do 2.143.250 głosów na Walnym Zgromadzeniu, zaś Tomasz Pakulski posiada 143.450 Akcji, uprawniających do 143.450 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jednocześnie na Datę Prospektu Tomasz Pakulski jest osobą uprawnioną do udziału w programie motywacyjnym, i w określonym terminie oraz po spełnieniu warunków opisanych w programie do roku 2026 może objąć do 3.424 Akcji uprawniających do 3.424 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Opis programu motywacyjnego znajduje się w pkt 9.17 Prospektu.

12.5. Wynagrodzenie i warunki umów o pracę i innych umów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Polityka Wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej

Uchwałą nr 14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2020 r. przyjęto politykę wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej, zaś Rada Nadzorcza na podstawie upoważnienia przewidzianego ww. uchwałą uszczegółowiła niektóre zasady wynagradzania członków Zarządu („**Polityka Wynagrodzeń**”). Polityka Wynagrodzeń określa elementy wynagradzania członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej wymagane przepisami Ustawy o Ofercie. Od dnia Dopuszczenia, Spółka będzie wypłacać wynagrodzenia wyłącznie na podstawie Polityki Wynagrodzeń, zaś od roku 2022 r. Emitent będzie corocznie publikował sprawozdanie Rady Nadzorczej dotyczące wynagrodzeń wypłaconych członków Zarządu i członkom Rady Nadzorczej w danym roku obrotowym. Powyższe stanowi spełnienie wymogów określonych przepisami art. 90c-90g Ustawy o Ofercie Publicznej.

Umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów

Nie istnieją umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członków Rady Nadzorczej określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów.

Wynagrodzenia członków Zarządu

Zasady wynagradzania członków Zarządu

Wynagrodzenie członka Zarządu obejmuje część stałą, obejmującą miesięczne wynagrodzenie zasadnicze. Wysokość wynagrodzenia stałego jest określana indywidualnie dla członka Zarządu przez Radę Nadzorczą w Umowie z Członkiem Zarządu lub w drodze odrębnej uchwały. Wynagrodzenie stałe przysługuje za okres pełnienia przez członka Zarządu funkcji w Zarządzie. Członkowi Zarządu może ponadto przysługiwać

wynagrodzenie zmienne, którego przyznanie i wysokość nie jest gwarantowane. Przyznanie Wynagrodzenia Zmiennego jest uzależnione od realizacji kryteriów finansowych lub niefinansowych przez członka Zarządu.

Członkowie Zarządu są zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umów o pracę. Umowy te zawierają standardowe postanowienia wymagane na podstawie prawa pracy, w tym w szczególności dotyczące rodzaju wykonywanej przez nich pracy oraz wskazanie kwoty wynagrodzenia wypłacanego na podstawie tych umów. Ponadto, członkom Zarządu jest wypłacane wynagrodzenie przyznane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Od dnia obowiązywania Polityki Wynagrodzeń wynagrodzenia członków Zarządu ustalać będzie wyłącznie Rada Nadzorcza.

Dodatkowo członkowie Zarządu świadczą na rzecz spółek z Grupy określone usługi doradcze, inne niż usługi zarządcze.

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu

W poniższej tabeli przedstawiono dane dotyczące wysokości wynagrodzeń netto członków Zarządu wypłaconego przez Spółkę i Spółki Zależne w 2020 r.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie podstawowe*		Wynagrodzenie dodatkowe**	
	(w tys. zł)		Spółka	Spółki Zależne
Krzysztof Szyszka	105,99	232,75	4,50	-
Adam Lewkowicz	100,55	238,95	4,0	-
Tomasz Pakulski	89,83	124,27	7,50	-

* Wynagrodzenie podstawowe obejmuje: (i) wynagrodzenie przyznane uchwałą Walnego Zgromadzenia, (ii) wynagrodzenie przysługujące na podstawie umowy o pracę oraz (iii) wynagrodzenie za świadczone usługi zarządzania i doradztwa

** Wynagrodzenie dodatkowe obejmuje: (i) dofinansowanie do karnetu sportowego, (ii) przychód z tytułu używania samochodu firmowego, (iii) pokrycie kosztów ubezpieczenia

Źródło: Spółka

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej lub jej komitetach określone jest przez Walne Zgromadzenia. Na Datę Prospektu członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie ustalone na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Od Daty Dopuszczenia wynagrodzenie będzie przyznawane wyłącznie na podstawie Polityki Wynagrodzeń, zgodnie z wymogami art. 90c i nast. Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej

W poniższej tabeli przedstawiono dane dotyczące wysokości wynagrodzeń netto członków Rady Nadzorczej wypłaconego przez Spółkę i Spółki Zależne w roku 2020.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie podstawowe*		Wynagrodzenie dodatkowe**	
	(w tys. zł)		Spółka	Spółki Zależne
Jakub Dwernicki	-	-	8	-
Franciszek Szyszka	-	-	-	-
Katarzyna Juskiewicz	-	-	-	-
Jakub Juskowiak	-	-	-	-
Jakub Woźny	-	-	-	-

* Wynagrodzenie dodatkowe Jakuba Dwernickiego obejmuje wynagrodzenia za świadczenie usług marketingowych na rzecz Spółki

Źródło: Spółka

Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Na Datę Prospektu i poza składkami, których obowiązek opłacania wynika z przepisów dotyczących obowiązkowych ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Spółka nie wydzieliła ani nie zgromadziła aktywów na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia dla osób wchodzących w skład organów Emitenta.

12.6. Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 stanowią zbiór rekomendacji i zasad postępowania obowiązujących na GPW, które zostały przyjęte uchwałą Rady Giełdy Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. („Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”). Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 odnoszą się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Zgodnie z Regulaminem GPW, emitenci, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu giełdowego powinni przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016. Regulamin GPW oraz uchwały zarządu i rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego. Ponadto spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w materiałach nie regulowanych przez prawo. W związku z tym Spółka podjęła niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016.

Od dnia dopuszczenia Akcji Oferowanych i Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym, Emitent będzie stosował zasady wymienione w tym zbiorze dobrych praktyk za wyjątkiem wymienionych poniżej.

- Zasada szczegółowa I.Z.1.8. - zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Spółka wskazuje, że zamierza prezentować dane za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców. Spółka wskazuje jednak, że w związku z przekształceniem w 2020 r. sprawozdań finansowych na zgodne z MSSF/MSR i zaprzestaniem sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych zgodnych z PSR, w pierwszym roku notowania Akcji na GPW, na stronie internetowej Spółki dostępne będą jedynie dane finansowe za ostatnie 3 lata działalności.

- Zasada szczegółowa I.Z.1.16. – w zakresie, w jakim dotyczy zamieszczenia na swojej stronie informacji internetowej informacji na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenie – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Spółka planuje przestrzegać zasady, jeśli zwołujący dane Walne Zgromadzenie postanowi o możliwości wzięcia w nim udziału przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W razie udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka zapewni transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym zgodnie z obowiązującym przepisami, a także zamieści na stronie internetowej informacji na temat planowanej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia.

- Zasada szczegółowa I.Z.1.20. – w zakresie, w jakim odnosi się do zamieszczania na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.

Na Datę Prospektu Spółka nie przewiduje zamieszczania na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo. Z uwagi na uwarunkowania prawne dotyczące kwestii wykorzystania - poprzez zamieszczenie na stronie internetowej Emitenta - wizerunku i innych cech uczestników Walnego Zgromadzenia, jak również dotyczących ich informacji, które zostałyby utrwalone w zapisie wideo przebiegu Walnego Zgromadzenia, Spółka nie zamierza zamieszczać na stronie internetowej utrwalonego w zapisie wideo przebiegu Walnego Zgromadzenia.

- Zasada szczegółowa IV.Z.3. – w zakresie, w jakim obejmuje umożliwienie przedstawicielom mediów obecności na walnych zgromadzeniach.

Na Datę Prospektu zasada ta nie jest stosowana. W opinii Zarządu Spółki wprowadzenie takiej możliwości nie jest konieczne ze względu na przejrzysty charakter przekazywania informacji przez Spółkę, a dotyczących całości kształtu procesu zwoływania walnych zgromadzeń, przedstawiania projektów uchwał na walne zgromadzenia oraz przebiegu walnych zgromadzeń i podejmowanych na nich uchwał, a w szczególności uchwał dotyczących wypłaty dywidendy przez Spółkę.

13. ZNACZNI AKCJONARIUSZE I OFERUJĄCY

13.1. Znaczni akcjonariusze

Tabela poniżej przedstawia znacznym akcjonariuszy Spółki na Datę Prospektu, tj., akcjonariuszy posiadających przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („Znaczni Akcjonariusze”).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ*
R22	10.113.850	69,89%	10.113.850	70,51%
Adam Lewkowicz	2.143.250	14,81%	2.143.250	14,94%
Krzysztof Szyszka	1.943.300	13,43%	1.943.300	13,55%
Razem	14.200.400	98,13%	14.200.400	99,00%

* 126.850 akcji serii A Spółki stanowią akcje własne Spółki, które, zgodnie z art. 364 §2 KSH, nie dają prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu

Każda akcja posiadana przez Znacznym Akcjonariuszy uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Poza wskazanymi powyżej akcjami, Znaczni Akcjonariusze nie posiadają żadnych innych praw głosu w Spółce ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem prawa głosu.

13.2. Kontrola nad Spółką

Na Datę Prospektu podmiotem bezpośrednio kontrolującym Spółkę oraz bezpośrednio dominującym nad Spółką w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 14 Ustawy o Ofercie oraz w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych jest R22. Podmiot ten wykonuje swoje prawa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowienia Statutu. Z uwagi na posiadany udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, R22 posiada decydujący wpływ na uchwały podejmowane przez ten organ, w szczególności uchwały w kluczowych sprawach dotyczących organizacji i działalności Spółki, określonych w Statucie.

Podmiotem pośrednio kontrolującym Spółkę jest porozumienie akcjonariuszy R22 z uwagi na zawartą w dniu 18 sierpnia 2017 r. umowę wszystkich akcjonariuszy R22 regulującą zasady ładu korporacyjnego w tej spółce, a także prawa i obowiązki akcjonariuszy w zakresie posiadania, nabywania i zbywania akcji w R22, zasady obejmowania akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, a także określającą zasady współpracy akcjonariuszy, w tym w szczególności zasady dotyczące prowadzenia trwałej polityki wobec R22 oraz zgodnego głosowania na walnych zgromadzenia, w tym w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej. Na Datę Prospektu, według publicznie dostępnych informacji, w skład ww. porozumienia wchodzi: Jacek Duch, Jakub Dwernicki, Robert Dwernicki oraz Sebastian Górecki posiadający łącznie 60,97% głosów na walnym zgromadzeniu R22.

Przepisy powszechnie obowiązującego prawa przewidują mechanizmy uniemożliwiające R22 nadużywanie kontroli nad Spółką. Ochronie pozostałych akcjonariuszy służą przede wszystkim przepisy Kodeksu Prawa Handlowego dotyczące zaskarżenia decyzji Walnego Zgromadzenia (art. 422 – 427 KSH). Ponadto od chwili uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie, Spółkę będą obowiązywać również przepisy ustanawiające w szczególności: (i) prawo akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, do żądania powołania biegłego rewidenta przez Walne Zgromadzenie, (ii) obowiązki informacyjne związane z ujawnieniem stanu posiadania liczby akcji posiadanych w spółce publicznej, (iii) obowiązki informacyjne związane z przekraczaniem progów określonej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, czy też (iv) obligatoryjne wezwania na akcje przy przekraczaniu wspomnianych progów.

W pkt. 12.2. Prospektu opisano uprawnienia osobiste przysługujące R22 w zakresie odwoływania i powoływania członków Rady Nadzorczej przyznane na mocy postanowień Statutu.

Na Datę Prospektu Statut nie zawiera szczególnych postanowień dotyczących nadużywania kontroli przez R22. Emitentowi nie są znane ustalenia, których realizacji może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki za wyjątkiem możliwej zmiany kontroli wynikającej z zabezpieczenia na akcjach Vercom dokonany przez R22 w ramach umowy kredytowej.

W celu zabezpieczenia wierzytelności mBanku wynikających z Umowy Kredytu, R22 ustanowiło na rzecz mBanku zastaw rejestrowy na 10.113.850 akcjach serii A Spółki o łącznej wartości nominalnej 202.227 zł („Akcje R22”) do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 281.064.735,08 zł oraz zastaw rejestrowy na Akcjach R22 do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 7.125.000 EUR. Ponadto, R22 ustanowiło zastawy finansowe na Akcjach R22 na rzecz mBank i ING Banku, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej łącznie 281.064.735,08

zł oraz 7.125.000 EUR. Pozostałe warunki umowy są analogiczne do warunków, na jakich została zawarta umowa zastawu na akcjach własnych, opisana w pkt 9.13 Prospektu, za wyjątkiem zastrzeżenia pierwszeństwa istniejących zastawów ustanowionych na rzecz mBanku.

13.3. Oferujący

W ramach Oferty Akcjonariusze Sprzedający oferują łącznie do 1.000.000 sztuk Akcji Istniejących serii A stanowiących do 6,91% udziału w istniejącym kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania do 6,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariuszami Sprzedającymi są:

- Krzysztof Szyszka zbywający w ramach Oferty nie więcej niż 500.000 Akcji Oferowanych,
- Adam Lewkowicz zbywający w ramach Oferty nie więcej niż 500.000 Akcji Oferowanych.

Każda Akcja, w tym Akcja Oferowana, posiadana przez Oferujących uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Szczegółowe informacje dotyczące liczby i rodzaju Akcji Oferowanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w ramach Oferty oraz terminach i warunkach ich sprzedaży znajdują się w pkt 16 Prospektu.

13.4. Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty

Skala i wielkość rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki po przeprowadzeniu Oferty będą uzależnione od szeregu czynników, do których należą w szczególności: (i) ostateczna suma podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, oraz (ii) ostateczna liczba sprzedanych akcji dokonana przez Akcjonariuszy Sprzedających.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki po przeprowadzeniu Oferty oraz spodziewanego natychmiastowego rozwodnienia po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że wszystkie Akcje Nowej Emisji oraz Akcje Sprzedawane zostaną zaoferowane i objęte zapisami. O ile wszystkie Akcje Oferowane zostaną sprzedane oraz wyemitowane i objęte przez inwestorów, to po przeprowadzeniu Oferty Akcje Oferowane będą stanowić 27,07% kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 27,26% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
R22	10.113.850	54,76%	10.113.850	55,13%
Adam Lewkowicz	1.643.250	8,90%	1.643.250	8,96%
Krzysztof Szyszka	1.443.300	7,81%	1.443.300	7,87%
Tomasz Pakulski	143.450	0,78%	143.450	0,78 %
Akcje własne	126.850	0,69%	0*	0%*
Pozostali	5.000.000	27,07%	5.000.000	27,26%
Razem	18.470.700	100,00%	18.343.850	100,00%*

* 126.850 akcji serii A Spółki stanowią akcje własne Spółki, które, zgodnie z art. 364 §2 KSH, nie dają prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki po przeprowadzeniu Oferty oraz spodziewanego natychmiastowego rozwodnienia przy założeniu, że Oferta będzie obejmowała Akcje Nowej Emisji, a Akcje Sprzedawane nie zostaną zaoferowane.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
R22	10.113.850	54,76%	10.113.850	55,13%
Adam Lewkowicz	2.143.250	11,60%	2.143.250	11,68%
Krzysztof Szyszka	1.943.300	10,52%	1.943.300	10,59%
Tomasz Pakulski	143.450	0,78%	143.450	0,78 %
Akcje własne	126.850	0,69%	0*	0%*
Pozostali	4.000.000	21,66%	4.000.000	21,81%
Razem	18.470.700	100,00%**	18.343.850	100,00%*

* 126.850 akcji serii A Spółki stanowią akcje własne Spółki, które, zgodnie z art. 364 §2 KSH, nie dają prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Pozycja zaokrąglona ** pozycja zaokrąglona

14. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązanyymi, które we wskazanym okresie lub w jego części posiadały lub nadal posiadają taki status.

Spółka zawierała w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanyymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady zmienionym Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 r. zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR 1).

Od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, Emitent będzie zobowiązany przekazywać do publicznej wiadomości informacje dotyczące istotnych transakcji zawieranych z podmiotami powiązanyymi. Za taką transakcją będzie uważana każda transakcja zawierana przez Spółkę z podmiotem powiązanym, której wartość przekracza 5% sumy aktywów (wartości poszczególnych transakcji zawieranych z tym samym podmiotem w okresie poprzedzającym 12 miesięcy sumuje się). Wymagane będzie również podjęcie uchwały przez radę nadzorczą wyrażającej zgodę na zawarcie istotnej transakcji. Ponadto, od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym Spółka będzie posiadać procedurę dotyczącą okresowej oceny przez Radę Nadzorczą, czy transakcje z podmiotami powiązanyymi są zawierane na warunkach rynkowych, w ramach zwykłej działalności Spółki.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu, nie miały miejsca transakcje nieodpłatne. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanyymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Stosownie do definicji podmiotu powiązanego określonej w MSR 24 dotyczącym ujawniania transakcji na temat podmiotów powiązanych, podmiotami powiązanyymi z którymi Emitent zawierał transakcje w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu są:

- członkowie Zarządu,
- członkowie Rady Nadzorczej,
- podmioty pośrednio zależne od Emitenta poprzez RedGroup sp. z o.o., tj. Epso Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Leadstream sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- podmioty stowarzyszone z Emitentem tj. Appchance Group sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, User.com sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Rockdrop Holdings Ltd z siedzibą na Cyprze,
- R22 jako akcjonariusz,
- spółkami należącymi do grupy kapitałowej R22 tj. Oxyllion, H88 oraz ze spółkami, które zostały połączone z H88, przed ich połączeniem tj. Domeny.pl sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Kei.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- B88 Holding Spider spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (w tabeli jako „B88 Holding”) powiązana na podstawie par. 9 b) vi) MSR24 oraz Profitroom S.A. powiązana na podstawie par 9 b) vii).

Transakcje Spółki z podmiotami powiązanyymi z wyłączeniem członków organów Spółki

Poniżej zaprezentowano transakcje występujące pomiędzy Emitentem a podmiotami wymienionymi w tabelach w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz do Daty Prospektu. Kwoty wskazane w pozycjach Przychody ze sprzedaży/Należności handlowe obejmują przychody z usług platform komunikacji oraz usług komplementarnych (głównie kampanie performance marketing) chyba, że inny tytuł został wskazany w wierszu tabeli. Kwoty wskazane w pozycjach Zakupy/Zobowiązania handlowe obejmują zakup usług hostingowych i domen, usług telekomunikacyjnych lub usług obsługi kampanii performance marketing chyba, że inny tytuł został wskazany w wierszu tabeli.

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie od 01.01 i kończącym się				Saldo na dzień			
	Na Datę Prospektu	31.12. 2020	31.12. 2019	31.12. 2018	Na Datę Prospektu	31.12. 2020	31.12. 2019	31.12. 2018
	Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe	13	142	711	366	2	13	553
H88	4	36	20	23	-	4	1	-
Oxylion S.A.	3	31	33	27	1	4	50	2
EPSO Group sp. z o.o.	-	-	580	298	-	-	468	7
Leadstream	-	-	-	3	-	-	-	-
User.com sp. z o.o.	6	52	34	8	1	4	-	-
Profitroom	-	7	-	-	-	-	-	-
Appchance Group (usługi programistyczne)	-	16	44	6	-	1	34	5
Przychody pozostałe / Należności pozostałe	-	-	163	-	-	-	-	-
H88 (sprzedaż środków trwałych – mebli)	-	-	163	-	-	-	-	-
Zakupy / Zobowiązania handlowe	135	970	1 881	799	91	132	256	31
H88	9	270	43	41	6	1	2	3
Kei.pl sp. z o.o.	-	-	22	13	-	-	-	-
Domeny.pl sp. z o.o.	-	-	-	2	-	-	-	-
Oxylion S.A.	36	96	81	42	4	3	-	-
EPSO Group sp. z o.o.	-	-	1 108	29	-	-	211	-
B88 Holding	-	-	1	1	-	-	-	-
Leadstream	-	-	66	15	-	-	4	-
Appchance Group (usługi programistyczne)	34	71	123	167	3	53	2	-
Appchance sp. z o.o.	-	4	-	-	-	-	-	-
User.com sp. z o.o. (usługi IT)	-	7	3	7	8	-	-	-
R22 (usługi back office)	56	520	433	482	70	75	37	28
Zakupy / Zobowiązania finansowe	36	494	555	521	1376	1376	1720	2051
Oxylion S.A. (najem powierzchni biurowej)	36	494	555	521	1376	1376	1720	2051
Odsetki od pożyczek / Pożyczki udzielone	-	23	67	119	241	444	2 162	1 911
H88	-	-	60	117	-	-	63	1 817
EPSO Group sp. z o.o.	-	-	4	-	-	-	63	61
Appchance Group	-	3	-	-	100	303	-	-
Appchance sp. z o.o.	-	4	-	-	105	105	-	-
B88 Holding	-	1	-	-	36	36	33	33
R22	-	15	3	2	-	-	2 003	-
Kaucje zapłacone	-	-	-	-	200	200	200	200
Oxylion S.A. (najem powierzchni biurowej)	-	-	-	-	200	200	200	200
Zaliczki	-	-	-	-	-	-	111	168
Oxylion S.A.	-	-	-	-	-	-	111	-
Appchance Group	-	-	-	-	-	-	-	168
Zakupy/zobowiązania pozostałe	-	92	-	-	-	-	-	-
Appchance Group (wartości niematerialne)	-	92	-	-	-	-	-	-

Źródło: Spółka

Ponadto, w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz do Daty Prospektu Spółka: (i) w dniu 13 września 2019 roku nabyła od R22 38.879 sztuk akcji Spółki (akcji własnych) za wynagrodzeniem w wysokości 382,47 zł za akcję i łącznym wynagrodzeniem w kwocie 14.870 tys. zł (ii) w dniu 1 czerwca 2020 roku nabyła od R22 11.529 sztuk akcji Spółki (akcji własnych) za wynagrodzeniem w wysokości 382,47 zł za akcję i łącznym wynagrodzeniem w kwocie 4.409 tys. zł. Saldo należności zobowiązań z tytułu nabycia akcji własnych na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiło 14.870 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2020 roku 19.280 tys. zł.

W wyniku podziału zysku za lata obrotowe 2018 i 2019 Spółka wypłaciła R22 tytułem dywidendy kwoty, odpowiednio, 5.993.600 zł i 7.281.972 zł. Kwoty wypłaconych w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz do Daty Prospektu dywidend znajdują się w pkt 5.1 Prospektu.

Transakcje z członkami organów Spółki

Poniżej zaprezentowano wszelkie świadczenia wypłacone osobom pełniącym funkcję w organach Emitenta tj. z tytułu powołania oraz świadczenia usług związanych z wykonywaniem funkcji w Spółce oraz dla Spółki w oznaczonych okresach.

		od 01.01.2021 r. do Daty Prospektu	2020	2019	2018
		<i>(tys. zł netto)</i>			
Krzysztof Szyszka	Prezes Zarządu	9	110	167	129
Adam Lewkowicz	Wiceprezes Zarządu	9	105	160	123
Tomasz Pakulski	Członek Zarządu	9	97	76	66
Jakub Dwernicki	Przewodniczący RN	1	8	10	11
Franciszek Szyszka	Wiceprzewodniczący RN	-	-	-	-
Katarzyna Juskiewicz	Członek RN	-	-	-	-
Jakub Juskowiak	Członek RN	-	-	-	-
Jakub Woźny	Członek RN	-	-	-	-

Źródło: Spółka

W okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz do Daty Prospektu Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła: (i) trzy umowy pożyczek z Krzysztofem Szyszką na łączną kwotę 721.170,53 zł oraz (ii) umowę pożyczki z Adamem Lewkowiczem na kwotę 700.000 zł. Kwoty pożyczek oprocentowane są w stałej wysokości 3,00% w stosunku rocznym, a termin ich spłaty nie przekracza jednego roku. Ponadto, w dniu 27 marca 2018 r. Emitent nabył łącznie 183 akcji własnych celem ich umorzenia od Krzysztofa Szyszki (87 sztuk) i Adama Lewkowicza (96 sztuk) za wynagrodzeniem w wysokości 25.906,90 zł za akcję i łącznym wynagrodzeniem w kwocie 4.741 tys. zł. W wyniku podziału zysku za lata obrotowe 2018, 2019 i 2020 Spółka wypłaciła: (i) Krzysztofowi Szyszce tytułem dywidendy kwoty, odpowiednio, 956.000 zł, 1.399.176 zł i 2.040.465 zł, (ii) Adamowi Lewkowiczowi tytułem dywidendy kwoty, odpowiednio, 1.050.400 zł, 1.543.140 zł i 2.250.412,50 zł. Natomiast w wyniku podziału zysku za lata obrotowe 2019 i 2020 Spółka wypłaciła Tomaszowi Pakulskiemu tytułem dywidendy kwoty, odpowiednio, 103.284 zł i 150.622,50 zł.

15. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE

15.1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Przedstawiony poniżej opis praw i obowiązków związanych z Akcjami uwzględnia regulacje prawne, które będą dotyczyć Spółkę od momentu uzyskania przez nią statusu spółki publicznej.

Prawo do rozporządzania Akcjami

Statut nie zawiera postanowień ograniczających możliwość rozporządzania Akcjami. W pkt 9.11 i 13.2 Prospektu opisano umowne ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami wynikające z umowy kredytu, opisane w pkt 9.11 Prospektu.

Przez rozporządzenie Akcjami należy rozumieć zarówno ich zbycie (przeniesienie własności), jak i inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienia.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji polskich spółek notowanych na GPW znajduje się w pkt 19 Prospektu.

Dywidenda

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (w Spółce rok obrotowy odpowiada rokowi kalendarzowemu), tj. do końca czerwca.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów: zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje osobom, na rachunkach których znajdują się zapisane zdematerializowane Akcje (na okaziciela) w dniu dywidendy oraz podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych Akcji zapisanych na rachunku zbiorczym. W przypadku akcji imiennych prawo do dywidendy przysługuje osobie wskazanej w księdze akcyjnej.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie 6 lat, poczynszy od dnia podjęcia przez zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

Warunki wypłaty dywidendy

Od daty dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 127 Oddział 4 Rozdziału 13 Dział IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Spółka jest zobowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Dzień wypłaty zaliczki może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do niej.

Wypłata dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Spółki następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne domy maklerskie. Dywidendę należną osobom uprawnionym ze zdematerializowanych akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje jego posiadaczowi.

Prawo poboru

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby już posiadanych Akcji (prawo poboru), przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe Akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- uchwała stanowi, że nowe Akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im Akcji.

Objęcie akcji przez gwaranta emisji może nastąpić tylko za wkłady pieniężne. Zawarcie z gwarantem emisji umowy, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. Statut lub uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji Radzie Nadzorczej.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do posiadanych Akcji.

15.2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia może być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenie).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywanie prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej za pomocą poczty elektronicznej przesyłając wiadomość elektroniczną na adres, który będzie każdorazowo wskazywany w treści ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Spółka na swojej stronie internetowej udostępnia do pobrania wzór formularza zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, który po uzupełnieniu przez akcjonariusza zgodnie z instrukcją zawartą w formularzu, powinien być odesłany jako załącznik na adres poczty elektronicznej (email) wskazany w formularzu. Weryfikacja ważności udzielonego pełnomocnictwa w formie elektronicznej będzie obejmowała w szczególności: (i) sprawdzenie poprawności danych wpisanych do formularza i porównanie ich z informacją zawartą w wykazie osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (ii) stwierdzenie zgodności uprawnień osób udzielających pełnomocnictwa w imieniu osób prawnych ze stanem odzwierciedlonym w stosownych odpisach z właściwych rejestrów, w tym z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Prawo do reprezentowania akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinno wynikać z (i) okazanego przy sporządzaniu listy obecności odpisu z właściwego rejestru, (ii) ciągu pełnomocnictw, lub (iii) innych odpowiednich korporacyjnych dokumentów potwierdzających umocowanie do reprezentacji akcjonariusza. Osoba lub osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinny być ujawnione w (i) odpisie z właściwego dla danego akcjonariusza rejestru lub ich umocowanie do działania w imieniu akcjonariusza winno wynikać z (ii) innych korporacyjnych dokumentów. W razie wątpliwości Spółka może podjąć dalsze czynności w celu weryfikacji wystawionych pełnomocnictw lub dokumentów wykazujących umocowanie.

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Udział w walnym zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Statut stanowi inaczej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia zwołujący to Walne Zgromadzenie. Jest to dopuszczalne pod warunkiem, że Rada Nadzorcza przyjęła wcześniej regulamin Walnego Zgromadzenia odbywanego przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zarząd ogłasza zasady na stronie internetowej Spółki. Zasady te umożliwiają w szczególności:

- transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu. Na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, Spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu będą miały tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Osobami uprawnionymi do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadającymi akcje imienne ustala się według stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, natomiast osobami uprawnionymi do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadającymi akcje na okaziciela w formie dokumentów są osoby, które złożą dokumenty akcji w Spółce w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przestania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres email, na który lista powinna być wysłana.

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie

jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może odbyć się i podjąć uchwały bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy Spółki będzie reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Zgodnie ze Statutem, Walne Zgromadzenie może zostać odwołane, w szczególności, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Dopuszczalna jest również zmiana terminu Walnego Zgromadzenia. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia jest dokonywana przez podmiot, który zwołał to Walne Zgromadzenie w sposób przewidziany dla jego zwołania. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych

do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana będzie do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Prawa zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach Spółka będzie obowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi w następstwie zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy w przypadkach, o których mowa powyżej.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w § 11 ust. 1 Statutu, do których należą: (i) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, (ii) podział zysku lub pokrycie straty Spółki; (iii) określenie dnia dywidendy oraz określenie terminu wypłaty dywidendy; (iv) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, (v) zmiana Statutu; (vi) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego oraz umorzenie akcji, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących innym organom; (vii) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa i obligacji partycypacyjnych oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, (viii) ustalenie liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji; (ix) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki, jak również ustalanie ich wynagrodzenia, z uwzględnieniem postanowień przyjętej przez Walne Zgromadzenie polityki wynagrodzeń, (x) przyjęcie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej; (xi) opiniowanie sprawozdania Rady Nadzorczej, o wynagrodzeniach członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy, (xii) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób, (xiii) finansowanie nabycia lub objęcia własnych akcji w przypadku określonym w art. 345 Kodeksu spółek handlowych; (xiv) tworzenie i likwidacja kapitałów zapasowych, rezerwowych, funduszy specjalnych (celowych) oraz określenie ich przeznaczenia (sposobu użycia), (xv) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, (xvi) połączenie, podział i przekształcenie Spółki, (xvii) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy powstaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, (xviii) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych, (xix) rozwiązanie lub likwidacja Spółki, powołanie i odwołanie likwidatorów oraz przeniesienie jej siedziby za granicę oraz (xx) rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw, które zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub brzmieniem niniejszego Statutu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia bądź spraw oraz wniosków wniesionych przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Statutu, do kompetencji Walnego Zgromadzenia nie należy wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Wniosek w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, powinien być zgłoszony Zarządowi na piśmie wraz ze świadectwami depozytowymi potwierdzającymi stan posiadania akcji, w terminie umożliwiającym umieszczenie go w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę, celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej. Osoby te nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej niewybranych przez grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie ze zdaniem poprzednim, powołuje się na zasadach ogólnych w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Grupy akcjonariuszy mogą się łączyć w jedną grupę, w celu dokonania wspólnego wyboru. Przewodniczący informuje uczestników Walnego Zgromadzenia o sposobie funkcjonowania grup, w tym sposobie ustalania liczebności i samego głosowania w grupach. Przed dokonaniem przez Walne Zgromadzenie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami, przewodniczący Rady Nadzorczej w oparciu o listę obecności, informuje Walne Zgromadzenie o stanie: (i) obecności, (ii) liczbie akcji, którymi dysponują uczestnicy Walnego Zgromadzenia oraz (iii) liczbie akcji wymaganej do utworzenia grupy, zdolnej do dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej.

Prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje: (i) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, (ii) akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (iii) akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz (iv) akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

15.3. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z § 5 ust. 9 Statutu, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu. Uchwała Zarządu powinna być podjęta w ciągu czternastu dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania zamiany akcji. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego treści.

§5 ust. 10 Statutu stanowi, że zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Ponadto uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

15.4. Umorzenie Akcji

Zgodnie z §6 ust. 2 Statutu, Akcje Spółki mogą być umarzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą akcjonariusza, którego akcja ma być umorzona w drodze jej nabycia przez Spółkę, za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne). Warunki oraz sposób umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

W celu realizacji umorzenia dobrowolnego Akcji, Statut w §6 ust. 3 przewiduje następującą procedurę. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi rodzaj akcji, liczbę akcji lub sposób określenia liczby akcji (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia liczby akcji), które będą podlegały nabyciu celem umorzenia, wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia ceny akcji) bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz pozostałe warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), jak i wskazanie kapitału służącego sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji. W dalszej kolejności, Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu, a następnie, Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o umorzeniu Akcji, określającą w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość

wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia Akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Obniżenie kapitału zakładowego przeprowadzane jest na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Akcje objęte ww. procedurą ulegają umorzeniu.

15.5. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności: (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie, (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę, (iii) rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu, oraz (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

16. WARUNKI OFERTY

16.1. Oferta

Na podstawie niniejszego Prospektu Spółka i Akcjonariusze Sprzedający oferują łącznie nie więcej niż 5.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,02 PLN każda – Akcje Oferowane, w tym nie więcej niż 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D – Akcji Nowej Emisji i nie więcej niż 1.000.000 istniejących akcji zwykłych - Akcje Sprzedawane. Akcjonariusze Sprzedający oferują Akcje Sprzedawane w następującej liczbie:

- Krzysztof Szyszka nie więcej niż 500.000 akcji,
- Adam Lewkowicz nie więcej niż 500.000 akcji.

W ramach przydziału Akcji Oferowanych w pierwszej kolejności będą przydzielane Akcje Nowej Emisji, a w drugiej kolejności będą przydzielane Akcje Sprzedawane.

Akcje Serii D zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Oferowanych nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie dotychczasowych akcjonariuszy na ogólnych zasadach.

Firmami Inwestycyjnymi są: (i) Pekao Investment Banking S.A. z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę globalnego koordynatora oraz współprowadzącego księgę popytu („**Globalny Koordynator**”), (ii) mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę współkoordynatora oraz współprowadzącego księgę popytu („**Współkoordynator**”), (iii) Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę współprowadzącego księgę popytu oraz podmiotu rozliczającego oraz (iv) Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę współmenedżera Oferty („**Współmenedżer**”).

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych odpowiednio Spółka (w odniesieniu do Akcji Nowej Emisji) oraz Akcjonariusze Sprzedający (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem oraz po konsultacji ze Współkoordynatorem podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, w tym o ostatecznej liczbie Akcji Nowej Emisji oferowanych przez Spółkę w Ofercie i o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie. Spółka i Akcjonariusze Sprzedający mogą podjąć decyzję o zmniejszeniu odpowiednio liczby Akcji Nowej Emisji lub Akcji Sprzedawanych objętych Ofertą lub zrezygnować z przeprowadzenia Oferty (zob. punkt „*Zawieszenie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty*” poniżej). Emitent i Akcjonariusze Sprzedający nie przewidują możliwości przeprowadzenia Oferty jedynie w stosunku do Akcji Sprzedawanych i równoczesne nieprzeprowadzenia Oferty w zakresie odnoszącym się do Akcji Nowej Emisji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, upoważniło Zarząd Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do określenia ostatecznej liczby Akcji Serii D w Ofercie (wyznaczonej w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego). Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji serii D najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych. W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Akcji Oferowanych będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Serii D określonej w Uchwale Emisyjnej – tj. 4.000.000 (cztery miliony) sztuk. Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych (w tym liczbie Akcji Nowej Emisji i Akcji Sprzedawanych), w tym liczbie akcji oferowanych w każdej z transz, tj. w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w Transzy Detalicznej zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, po przeprowadzeniu procesu budowy Książki Popytu, najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych.

O ile wszystkie Akcje Oferowane zostaną sprzedane oraz wyemitowane i objęte przez inwestorów, to po przeprowadzeniu Oferty Akcje Oferowane będą stanowić 27,07% kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 27,26% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Akcje Spółki, w tym Akcje Oferowane, i PDA będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających Dopuszczenie Akcji i PDA Spółki do obrotu na tym rynku.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP i nie będą plasowane w innych krajach.

Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji.

Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji Akcji Oferowanych wyniosą ok. 170 mln PLN. Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby Akcji przydzielonych inwestorom w Ofercie oraz Ceny Akcji Oferowanych.

Szczegółowy opis terminów i okoliczności, w jakich Emitent i Akcjonariusze Sprzedający podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, w tym o liczbie akcji oferowanych w każdej z ww. transz wskazany został w punkcie 16.7 Prospektu.

Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Akcji Serii D albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. Okoliczności oraz terminy, w jakich Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu lub zawieszeniu Oferty wskazane zostały w punkcie 16.4 Prospektu.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że Oferta opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki, Oferujących Grupy, Oferty oraz Akcji Oferowanych, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu po ich zatwierdzeniu przez KNF i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, ostatecznej liczbie i kategorii Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów oraz Ostatecznej Cenie Akcji.

Dane koordynatora(ów) całości Oferty i jej poszczególnych części Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Akcji Oferowanych

Firmą Inwestycyjną pełniącą rolę Globalnego Koordynatora oraz współprowadzącego księgę popytu pełni Pekao Investment Banking S.A., ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa, Polska.

Firmą Inwestycyjną pełniącą rolę Współkoordynatora oraz współprowadzącego księgę popytu pełni mBank S.A., ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, Polska.

Firmą Inwestycyjną pełniącą rolę współprowadzącego księgę popytu oraz podmiotu rozliczającego pełni Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa, Polska.

Firmą Inwestycyjną pełniącą rolę Współmenedżera pełni Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, ul. Żłota 59, 00-120 Warszawa, Polska.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Współkoordynator we współpracy z Globalnym Koordynatorem i BM Pekao planuje zorganizować konsorcjum firm inwestycyjnych – członków Giełdy, które będą przyjmować zapisy na Akcje Nowej Emisji w Transzy Detalicznej (Współkoordynator oraz BM Pekao łącznie z firmami inwestycyjnymi będącymi członkami konsorcjum zwani są dalej „Członkami Konsorcjum Detalicznego”, a każdy z nich z osobna „Członek Konsorcjum Detalicznego”).

Koordinatory, BM Pekao, Współmenedżer oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy MIFID II, w szczególności Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia w Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej oraz z zastrzeżeniem postanowień poniższych:

- Koordynatorzy, BM Pekao, Współmenedżer oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują oceny odpowiedności i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, dokonując takiej oceny, Koordynatorzy, Współmenedżer lub Członkowie Konsorcjum Detalicznego biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym,
- Na podstawie informacji o kliencie Koordynatorzy, BM Pekao, Współmenedżer lub Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej,
- Jeśli w stosunku do danego klienta oferowane akcje znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, Koordynatorzy, BM Pekao, Współmenedżer lub Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie będą oferować takiemu klientowi nabycia akcji,
- W przypadku gdy oferowane akcje znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie akcji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

Globalny Koordynator i Współmenedżer nie świadczą usług w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń klientom detalicznym, a świadcząc usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w związku z oferowaniem instrumentów finansowych świadczą te usługi wyłącznie klientom profesjonalnym i uprawnionym kontrahentom na zasadach wskazanych w zawartych umowach. Ponadto, Globalny Koordynator i Współmenedżer zakładają, że klienci profesjonalni oraz uprawnieni kontrahenci mają wiedzę i doświadczenie niezbędne do zrozumienia ryzyka powiązanego z Akcjami oraz związanymi z nimi usługami w odniesieniu do których zaklasyfikowano ich do kategorii klientów profesjonalnych oraz uprawnionych kontrahentów.

Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Nie przewiduje się agentów ds. płatności.

Po zatwierdzeniu Prospektu przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni funkcję głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

16.2. Uprawnieni inwestorzy

Akcje Oferowane będą oferowane w dwóch transzach. Uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są Inwestorzy Indywidualni oraz Inwestorzy Instytucjonalni.

Oferata nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych.

Nierezydenci RP zamierzający złożyć zapis na Akcje Oferowane powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w niniejszym Prospekcie.

16.3. Przewidywany harmonogram Oferty

Oferata zostanie rozpoczęta w dniu publikacji Prospektu, co nastąpi niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez KNF. Poniżej został przedstawiony przewidywany harmonogram Oferty. Czas podany jest według czasu warszawskiego.

Termin	Czynność
12 kwietnia 2021	Zawarcie umowy plasowania
12 kwietnia 2021	Publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty), zawierającego Cenę Maksymalną
13 kwietnia 2021 – 21 kwietnia 2021	Budowa Księgi Popytu w TII
14 kwietnia 2021 – 20 kwietnia 2021	Przyjmowanie zapisów w TD
21 kwietnia 2021	Ustalenie i opublikowanie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostatecznych liczb Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ceny Akcji Oferowanych.
	Zawarcie umowy w sprawie ustalenia Ostatecznej Ceny i Liczby Akcji Oferowanych.
22 kwietnia 2021 – 26 kwietnia 2021	Zapisy na Akcje Oferowane w TII
27 kwietnia 2021	Przydział Akcji Oferowanych

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane, są niezależne od Spółki lub Akcjonariuszy Sprzedających. Spółka i Akcjonariusze Sprzedający, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji z Współkoordynatorem i BM Pekao, zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o potencjalnej zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w trybie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

Potencjalna zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Potencjalna zmiana terminów zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Ewentualna zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

16.4. Warunki odwołania sprzedaży lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub też jej zawieszenia

Przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów Inwestorów Indywidualnych na Akcje Nowej Emisji, Spółka i Akcjonariusze Sprzedający, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem i BM Pekao, mogą zawiesić przeprowadzenie Oferty bez wyznaczania jej nowych terminów. Spółka i Akcjonariusze Sprzedający, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem i BM Pekao, mogą w późniejszym terminie ustalić nowy harmonogram Oferty.

Po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów Inwestorów Indywidualnych na Akcje Nowej Emisji, Spółka i Akcjonariusze Sprzedający, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem i BM Pekao, mogą zawiesić przeprowadzenie Oferty bez ustalania nowych terminów Oferty. Spółka i Akcjonariusze Sprzedający, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem i BM Pekao, mogą w późniejszym terminie ustalić nowy harmonogram Oferty. Oferta może zostać zawieszona tylko z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć w szczególności zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć, bezpośrednio lub pośrednio, na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców lub subskrybentów Akcji Oferowanych. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane decyzja o zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać podjęta, bez podawania przyczyn. Informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do wiadomości KNF. Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie trwania subskrypcji Inwestorów Indywidualnych na Akcje Nowej Emisji złożone zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednakże inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem do publicznej wiadomości informacji o zawieszeniu Oferty, będą uprawnieni do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów na podstawie art. 51a Ustawy o Ofercie poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie w POK Członka Konsorcjum Detalicznego, w którym został złożony zapis, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu dotyczącego zawieszenia Oferty. Dopuszcza się również

przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka i Akcjonariusze Sprzedający w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem i BM Pekao mogą ponownie przeprowadzić proces budowania księgi popytu, przy czym w takiej sytuacji określą, czy wcześniej złożone deklaracje i zaproszenia do nabycia lub objęcia Akcji Oferowanych tracą czy zachowują ważność. Informacja ta zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w sposób, w który został opublikowany Prospekt.

Przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów Inwestorów Indywidualnych na Akcje Nowej Emisji, Spółka i Akcjonariusze Sprzedający, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem i BM Pekao, mogą, według własnego uznania, odstąpić od przeprowadzenia Oferty bez podania przyczyn, tym samym dokonując skutecznego odwołania Oferty względem Spółki i Akcjonariuszy Sprzedających albo wyłącznie względem danego Akcjonariusza Sprzedającego lub Akcjonariuszy Sprzedających.

Po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów Inwestorów Indywidualnych na Akcje Nowej Emisji, Spółka i Akcjonariusze Sprzedający w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem i BM Pekao, mogą, według własnego uznania, odstąpić od przeprowadzenia Oferty, o ile, zdaniem Spółki i Akcjonariuszy Sprzedających, istnieją ku temu ważne powody. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności: (i) nagłe lub nieprzewidziane zmiany sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub za granicą, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Grupy (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie); (ii) nagłe i nieprzewidziane zmiany lub zdarzenia o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej, mogące mieć istotny, bezpośredni lub pośredni, negatywny wpływ na działalność Grupy lub mogące skutkować wyrządzeniem Grupie istotnej, bezpośredniej lub pośredniej, szkody lub doprowadzić do istotnego, bezpośredniego lub pośredniego, zakłócenia jej działalności; (iii) istotną, bezpośrednią lub pośrednią, negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Grupy; (iv) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, jeśli okoliczności te mogłyby wywrzeć istotny negatywny wpływ na Ofertę; (v) niezadowolający poziom zainteresowania Akcjami Oferowanymi w procesie budowania księgi popytu w zakresie liczby Akcji Oferowanych bądź ich ceny; (vi) niewystarczającą prognozowaną liczbę Akcji w obrocie na GPW, co mogłoby wiązać się z brakiem odpowiedniej płynności Akcji.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nie będzie możliwe po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Do dnia ustalenia Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych i ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie Akcjonariusze Sprzedający lub dany Akcjonariusz Sprzedający z osobna mogą na zasadach opisanych powyżej, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem i BM Pekao podjąć niezależnie od Spółki lub pozostałych Akcjonariuszy Sprzedających decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. W takim przypadku Spółka samodzielnie lub z pozostałymi Akcjonariuszami Sprzedającymi może przeprowadzić Ofertę bez udziału danych Akcjonariuszy Sprzedających. Jeżeli Akcjonariusz Sprzedający lub Akcjonariusze Sprzedający, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem i BM Pekao, podejmą decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty w całości, a jednocześnie Spółka nie zrezygnuje z przeprowadzenia Oferty bez udziału Akcjonariuszy Sprzedających oraz nie zrezygnuje z zamiaru ubiegania się o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, informacja w tym zakresie zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w formie suplementu, w sposób, w który został opublikowany Prospekt. W takim przypadku, gdy odstąpienie od przeprowadzenia Oferty przez Akcjonariuszy Sprzedających nastąpiło po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, złożone zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednakże inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty przez Akcjonariuszy Sprzedających, będą uprawnieni do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów na podstawie art. 51a Ustawy o Ofercie poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej Akcje Oferowane, u której został złożony zapis, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu dotyczącego odstąpienia od przeprowadzenia Oferty przez danego Akcjonariusza Sprzedającego lub Akcjonariuszy Sprzedających. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez daną firmę inwestycyjną oferującą Akcje Oferowane, u której został złożony zapis.

W okresie następującym po dniu ustalenia Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych i ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych decyzja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty może zostać podjęta w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem i BM Pekao, łącznie przez Spółkę i Akcjonariuszy Sprzedających w odniesieniu do wszystkich Akcji Oferowanych. Z kolei podjęcie przez Spółkę, na zasadach opisanych powyżej, decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oznaczać będzie także odstąpienie od przeprowadzenia Oferty przez Akcjonariuszy Sprzedających, a podjęcie przez Spółkę, na zasadach opisanych powyżej, decyzji o zawieszeniu Oferty oznaczać będzie także równoczesne zawieszenie Oferty przez Akcjonariuszy Sprzedających. Natomiast nie jest możliwe zawieszenie Oferty jedynie w stosunku do Akcji Nowej Emisji i równoczesne kontynuowanie Oferty w zakresie odnoszącym się do Akcji Sprzedawanych. Żaden z Oferujących samodzielnie, ani wszyscy Oferujący łącznie nie są uprawnieni do zawieszenia ani podjęcia Oferty w zakresie dotyczącym oferowanych przez nich Akcji Sprzedawanych.

Jeżeli Spółka oraz Akcjonariusze Sprzedający, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem i BM Pekao, podejmą decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty w całości, będzie to oznaczało również rezygnację z zamiaru ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W takiej sytuacji, informacja w tym zakresie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie ogłoszenia zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku, gdy odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpiło po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, wszystkie złożone zapisy zostaną unieważnione, a dokonane na ich poczet wpłaty od inwestorów zostaną im zwrócone, bez odsetek i innych rekompensat, w terminie 7 dni od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty.

16.5. Niedojście Oferty do skutku

Poza przypadkami odstąpienia od przeprowadzenia Oferty opisanymi w punkcie 16.4 Prospektu, Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- co najmniej 1 (jedna) Akcja Nowej Emisji nie zostanie objęta i należycie opłacona; lub
- Zarząd nie złoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D.

Uchwała Emisyjna zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy. W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Akcji Serii D będzie równa maksymalnej liczbie akcji określonej w § 4 pkt 2) Uchwały Emisyjnej, tj. 4.000.000 Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji odnośnie ewentualnego skorzystania z powyższego upoważnienia, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Akcji Oferowanych nie jest ustalona. Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku wykorzystania przez Zarząd opisanego wyżej upoważnienia i określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Serii D niż ustalona przez Zarząd sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Akcji serii D nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. W związku z powyższym, istnieje ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii D do skutku w przypadku subskrybowania przez inwestorów w Ofercie liczby Akcji Serii D o łącznej wartości nominalnej niższej niż kwota podwyższenia kapitału zakładowego ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd odpowiednio oświadczenia określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującego treść Statutu, w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone na podstawie art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D, a tym samym niedojście emisji Akcji Serii D do skutku.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku Oferty Akcji Oferowanych, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Serii D po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW zwrot wypłat na rzecz inwestorów zostanie dokonany na rzecz tych inwestorów, na których rachunkach będą zapisane Prawa do Akcji w dniu poprzedzającym dzień ich wyrejestrowania z KDPW. Kwota zwracanych w tym przypadku kwot stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora oraz Ceny Akcji Oferowanych. Wyrejestrowanie Praw do Akcji z KDPW następuje na wniosek Emitenta.

16.6. Ustalenie Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych

Cena Maksymalna

Spółka i Oferujący, w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem, ustalili maksymalną cenę Akcji Nowej Emisji na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych („**Cena Maksymalna**”), która wynosi 45 PLN.

Na potrzeby procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka i Oferujący, w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem, mogą ustalić orientacyjny przedział cenowy, który nie będzie podany do publicznej wiadomości oraz który będzie mógł ulec zmianie.

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych

Ostateczna cena emisyjna Akcji Nowej Emisji i ostateczna cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych tj. łącznie jako Ostateczna Cena Akcji Oferowanych, zostanie ustalona, na podstawie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, odpowiednio przez Spółkę i Akcjonariuszy Sprzedających w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacjach ze Współkoordynatorem.

Ostateczna cena emisyjna Akcji Nowej Emisji zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej.

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych nie będzie wyższa od Ceny Maksymalnej.

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych będzie taka sama dla Akcji Nowej Emisji i Akcji Sprzedawanych, odpowiednio, obejmowanych albo nabywanych przez Inwestorów Instytucjonalnych. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może zostać ustalona na poziomie wyższym niż Cena Maksymalna.

Informacja na temat Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.

16.7. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych

Najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, odpowiednio Spółka (w odniesieniu do Akcji Nowej Emisji) oraz Akcjonariusze Sprzedający (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem oraz po konsultacji ze Współkoordynatorem podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, w tym o ostatecznej liczbie Akcji Nowej Emisji oferowanych przez Spółkę w Ofercie i o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie.

Ponadto, Spółka w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem i konsultacji ze Współkoordynatorem, ustalą ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów. Intencją Spółki jest zaoferowanie Inwestorom Indywidualnym do 15% Akcji Nowej Emisji.

Ostateczna suma, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii D, a tym samym liczba Akcji Nowej Emisji zostanie ustalona:

- przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu wynikającego z Uchwały Emisyjnej w związku z art. 432 § 4 KSH; albo
- w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w punkcie (i) powyżej, będzie wynosiła 4.000.000 Akcji Serii D.

Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji serii D, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Nowych Akcji nie została jeszcze ustalona.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, w tym o ostatecznej liczbie Akcji Nowej Emisji oferowanych w Ofercie oraz o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie oraz informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów zostanie przekazana do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, po przeprowadzeniu procesu budowy księgi popytu, najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane przez Inwestorów Instytucjonalnych.

16.8. Zasady składania zapisów

Informacje ogólne

Inwestorzy Indywidualni będą składać zapisy wyłącznie na Akcje Nowej Emisji. Inwestorzy Instytucjonalni będą składać zapisy na Akcje Sprzedawane i na Akcje Nowej Emisji, na zasadach określonych w zaproszeniu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne – nie jest możliwe wycofanie zapisu (z zastrzeżeniem prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu stosownie do art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, opisanego szczegółowo w punkcie 16.8, w części pn. „Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu” Prospektu, a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiążą inwestorów składających takie zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę (w odniesieniu do Akcji Nowej Emisji) lub Akcjonariuszy Sprzedających (w przypadku Akcji Sprzedawanych) lub do dnia odstąpienia od Oferty na zasadach określonych w Prospekcie.

Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego inwestora, że: (i) zapoznał się z treścią Prospektu, (ii) zaakceptował warunki Oferty, (iii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu i akceptuje jego treść (dotyczy potencjalnego inwestora, który nie jest akcjonariuszem Spółki), (iv) jest świadomy, że inwestycje w akcje objęte Ofertą wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do wiedzy i doświadczenia subskrybenta, (v) zaakceptował zasady przydziału akcji objętych Ofertą i wyraził zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba podana w złożonych przez niego zapisach bądź nieprzydzielenie mu żadnych Akcji Oferowanych, w przypadkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie oraz (vi) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami w tym RODO (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych).

Ponadto, każdy Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany w szczególności wskazać w formularzu zapisu wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w formularzu zapisu upoważnienia dla Koordynatorów, BM Pekao i Członków Konsorcjum Detalicznego do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi zapisami na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Koordynatorów, BM Pekao, Członków Konsorcjum Detalicznego, Spółki i Akcjonariuszy Sprzedających do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w formularzu zapisów wskazanych powyżej oraz innych wymaganych informacji, bądź podanie nieprawdziwych bądź nieprawidłowych informacji, spowoduje, iż zapis danego inwestora może zostać uznany za nieważny. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, w tym dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosi inwestor.

Inwestor jest związany zapisem na Akcje Oferowane od daty złożenia zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, jednakże nie dłużej niż przez okres trzech miesięcy od dnia rozpoczęcia Oferty (tj. od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane). Inwestor przestaje być związany zapisem w przypadku odstąpienia przez Spółkę i Akcjonariuszy Sprzedających od przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania Zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani uiszczać podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu

W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu inwestor, który złożył zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem tego suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w terminie 2 (dwa) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem inwestorowi Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później. Termin ten może zostać przedłużony.

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje poprzez złożenie przez inwestora oświadczenia na piśmie w POK Członka Konsorcjum Detalicznego, u którego został złożony zapis w przypadku Inwestora Indywidualnego i u Koordynatora u którego został złożony zapis w przypadku Inwestora Instytucjonalnego. Oświadczenie, o którym mowa powyżej, będzie można złożyć na formularzach lub z wykorzystaniem elektronicznych kanałów komunikacji, określonych w umowach pomiędzy Inwestorem a firmą inwestycyjną oraz stosownych regulaminach firmy inwestycyjnej, w której został złożony zapis przez Inwestora.

Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii D w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Przydział Akcji Oferowanych może nastąpić nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Transza Detaliczna

Inwestor Indywidualny zainteresowany nabyciem Akcji Oferowanych musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej lub banku powierniczym będącym uczestnikiem KDPW oraz będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego. Osoby zamierzające nabyć Akcje Oferowane, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu. W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych zapisanie Akcji Oferowanych nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Przed złożeniem zapisu na Akcje Nowej Emisji Inwestor niebędący klientem firmy inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego przyjmującej zapisy zobowiązany będzie, przed złożeniem zapisu, do zawarcia z firmą inwestycyjną będącą Członkiem Konsorcjum Detalicznego, umowy przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, o której mowa w art. 74b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie. W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zlecenie powinno zostać złożone zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych zapisanie Akcji Nowej Emisji nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w POK Członków Konsorcjum Detalicznego. Szczegółowa lista POK Członków Konsorcjum Detalicznego, w których przyjmowane będą zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych na stronie internetowej Spółki www.vercom.pl oraz w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie.

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu dostępnych w POK Członków Konsorcjum Detalicznego. Zapisy przyjmowane będą pisemnie, lub faksem, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej, jeżeli dany Członek Konsorcjum Detalicznego przewiduje taki sposób składania zapisów, o ile nie one są sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zasadami określonymi w Prospekcie. Zapis na akcje w postaci elektronicznej wymaga wypełnienia formularza udostępnionego w systemie teleinformatycznym i opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym. Przyjęcie zapisu w postaci elektronicznej wymaga poświadczenia przez podmiot przyjmujący zapis. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów; oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni Inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapis.

Inwestorzy Indywidualni mają prawo złożyć więcej niż jeden zapis. Liczba Akcji Nowej Emisji, na które opiewa jeden zapis złożony przez danego Inwestora Indywidualnego, nie może być większa niż 100 tys. Zapis opiewający na większą liczbę Akcji Nowej Emisji niż 100 tys. będzie traktowany jak zapis na 100 tys. Akcji Nowej Emisji.

Zapis złożony przez Inwestora Indywidualnego nie może obejmować mniej niż 10 Akcji Nowej Emisji. Zapisy złożone na mniej niż 10 Akcji Nowej Emisji będą uważane za nieważne. W przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych ważnych zapisów na Akcje Nowej Emisji obejmujących łącznie większą liczbę Akcji Nowej Emisji niż liczba Akcji Nowej Emisji oferowanych tej kategorii Inwestorów, przydział Akcji Nowej Emisji nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych zapisów.

Inwestorzy Indywidualni składają zapisy po Cenie Maksymalnej. Zapisy zawierające cenę inną niż Cena Maksymalna będą nieważne.

Zapisy na Akcje Oferowane złożone przez Inwestorów Indywidualnych stanowiąc będą podstawę do wystawienia przez firmę inwestycyjną odpowiednich zleceń kupna i wprowadzenia ich do systemu informatycznego Giełdy. Za poprawność ww. zleceń wystawianych w ramach realizacji przydziału za pośrednictwem systemu informatycznego GPW odpowiadają firmy inwestycyjne przyjmujące Zapisy. Zapisy nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony, proces budowy księgi popytu na Akcje Oferowane tzw. book building, mający na celu określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane w TII oraz ustalenie Ceny Akcji Oferowanych. W procesie budowy księgi popytu będą uczestniczyli Koordynatorzy oraz BM Pekao. Inwestorzy Instytucjonalni zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu, w celu uzyskania szczegółowych informacji oraz zasad uczestnictwa w tym procesie, powinni skontaktować się z podmiotami lub podmiotami, z którymi mają podpisane umowy o przyjmowanie i przekazywanie zleceń celem uczestnictwa w procesie budowy księgi popytu.

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu Spółka i Oferujący, po konsultacji z Globalnym Koordynatorem, dokonają uznaniowego wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane i którzy będą uprawnieni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane w liczbie wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesłane przez Współkoordynatora lub BM Pekao, w zależności od tego z którym podmiotem dany Inwestor Instytucjonalny ma podpisaną umowę o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (umowa PPZ). Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie mają zawartej takiej umowy PPZ są zobowiązani do jej zawarcia przed rozpoczęciem budowy księgi popytu.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez Współkoordynatora lub BM Pekao na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Akcje Oferowane będą przyjmowane w formie pisemnej lub formie elektronicznej, na formularzu zapisu udostępnionym przez podmiot przyjmujący zapis na akcje. Zapis na akcje w postaci elektronicznej wymaga wypełnienia formularza udostępnionego w systemie teleinformatycznym i opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym. Przyjęcie zapisu w postaci elektronicznej wymaga poświadczenia przez podmiot przyjmujący zapis. Formularz zapisu zawierać będzie także obowiązkowe polecenie zdeponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych inwestora. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów Instytucjonalnych, oraz (ii) sposobu składania zapisów, Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z podmiotem od którego otrzymali zaproszenie do składania zapisów.

Każdy z Inwestorów Instytucjonalnych może złożyć zapis lub zapisy łącznie na taką liczbę Akcji Oferowanych, która będzie wskazana w skierowanym do danego Inwestora Instytucjonalnego zaproszeniu do złożenia zapisu i w tym kontekście liczba Akcji Oferowanych wskazana w skierowanym do danego Inwestora Instytucjonalnego zaproszeniu do złożenia zapisu jest maksymalną liczbą Akcji Oferowanych, na które może złożyć zapis Inwestor Instytucjonalny (przy czym liczba ta może być inna dla każdego Inwestora Instytucjonalnego). Zapisy opiewające łącznie na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, będą traktowane jako zapisy na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, na które może złożyć zapis dany Inwestor Instytucjonalny. Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu zapisu. W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, Inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba

Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu, mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Inwestor Instytucjonalny w formularzu zapisu wyraża zgodę na przydzielenie mu Akcji Nowej Emisji, jak i Akcji Sprzedawanych. Intencją Spółki i Oferujących jest przydzielenie w pierwszej kolejności Akcji Nowej Emisji i Akcji Sprzedawanych, w proporcjach odpowiadającym złożonym zapisom.

Podstawy redukcji i przydziału Akcji Oferowanych w TII zostały szczegółowo opisane w punkcie 16.10 Prospektu.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami podmiotu przyjmującego zapisy na Akcje Oferowane. W związku z powyższym, inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w domu maklerskim, za pośrednictwem którego zamierza złożyć zapis na Akcje Oferowane. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

16.9. Zasady płatności za Akcje Oferowane

Informacje ogólne

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Oferowane jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

Oznacza to, iż inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Akcje Oferowane następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane.

W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Wpłaty w Transzy Detalicznej

Inwestorzy Indywidualni składający zapisy na Akcje Serii D zobowiązani są je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie w złotych stanowiącej iloczyn liczby Akcji Serii D, na jaką Inwestor składa zapis oraz Ceny Maksymalnej powiększonej o ewentualną prowizję maklerską Członka Konsorcjum Detalicznego przyjmującego zapis. Płatność za Akcje Serii D musi być dokonana zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis na Akcje Serii D. Opłacenie zapisu na Akcje Serii D ze środków na rachunku papierów wartościowych Inwestora Indywidualnego może nastąpić jedynie poprzez wykorzystanie niezablokowanych środków pieniężnych tego Inwestora Indywidualnego zdeponowanych na jego rachunku pieniężnym/bankowym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych. Nierozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje Serii D. W przypadku braku pokrycia na rachunku zapis Inwestora Indywidualnego nie zostanie przyjęty. Wpłata na Akcje Serii D objęte zapisem powiększona o ewentualną prowizję maklerską zostanie zablokowana w chwili składania zapisu na rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych danego Inwestora Indywidualnego przez Członka Konsorcjum Detalicznego przyjmującego ten zapis. Zapis Inwestora Indywidualnego, w przypadku dokonania niepełnej lub nieterminowej wpłaty, jest nieważny w całości. Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Akcji Serii D i Ceny Akcji Oferowanych, jako wpłata za przydzielone Akcje Serii D oraz prowizja maklerska, zostanie pobrana z rachunku subskrybenta w dniu rozliczenia przydziału Akcji Serii D.

Wpłaty w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestorzy Instytucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych w złotych w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył zapis lub zapisy, oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych

dla Inwestorów Instytucjonalnych, w sposób zgodny z instrukcjami wskazanymi w zaproszeniu do złożenia zapisów. Wpłaty z tytułu zapisów na Akcje Oferowane powinny być dokonywane przelewem w złotych, na rachunek wskazany w zaproszeniu do złożenia zapisu. Jako datę wpłaty uznaje się datę uznania tego rachunku kwotą pieniężną.

16.10. Przydział Akcji Oferowanych

Decyzję o: (i) liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone poszczególnym kategoriom inwestorów; oraz (ii) przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę i Akcjonariuszy Sprzedających po zakończeniu procesu budowania księgi popytu w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem i po konsultacji ze Współkoordynatorem.

Intencją Spółki i Oferujących jest zaoferowanie Akcji Nowej Emisji Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym. Intencją Spółki i Oferujących jest zaoferowanie Akcji Sprzedawanych wyłącznie Inwestorom Instytucjonalnym. W pierwszej kolejności będą przydzielane Akcje Nowej Emisji.

Na etapie przydziału Akcji Oferowanych Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Nowej Emisji pomiędzy poszczególnymi kategoriami inwestorów wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży pomiędzy transzami, z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami; (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez inwestorów w wyniku uchylecia się inwestorów od skutków prawnych złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu. Takie przesunięcie nie będzie stanowić zmiany liczby Akcji Oferowanych, a inwestor, który złożył zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie będzie uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu został złożony zapis, za wyjątkiem uznaniowego wyboru poszczególnych Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników przydziału Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie bieżącym zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach.

Z chwilą dokonania przydziału Akcji Oferowanych nastąpi zamknięcie Oferty. Najwcześniejszy możliwy termin zamknięcia Oferty został wskazany w harmonogramie Oferty.

Transza Detaliczna

Przydział Akcji Serii D poszczególnym Inwestorom Indywidualnym zostanie dokonany za pośrednictwem GPW, zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami, przy zachowaniu zasad opisanych poniżej.

Akcje Oferowane zostaną przydzielone wyłącznie tym Inwestorom Indywidualnym, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Serii D po Cenie Akcji Oferowanych, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

Przydział przez system informatyczny GPW zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy liczba Akcji Serii D, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w TD będzie mniejsza lub równa liczbie Akcji Serii D objętych tą transzą – zlecenia zostaną zrealizowane w całości,
- w przypadku, gdy liczba Akcji Serii D, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w TD będzie większa od liczby Akcji Serii D objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – zlecenia zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, zgodnie z zasadą matematyczną,
- w przypadku, gdy pozostaną akcje nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Akcje Serii D zostaną przydzielone inwestorom zgodnie z zasadami przydziału stosownymi na GPW.

Inwestorom Indywidualnym nie gwarantuje się żadnej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału.

Inwestorzy Indywidualni, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne albo w przypadku kiedy Cena Maksymalna była wyższa od Ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek inwestycyjny wskazany przez inwestora w formularzu zapisu, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych lub od ogłoszenia decyzji o odwołaniu Oferty. Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub

odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Oferowane.

Zawiadomienia o przydziale Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym zostaną przekazane zgodnie z procedurami Członków Konsorcjum Detalicznego prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych, którym przydzielono Akcje Oferowane.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych w TII stanowi prawidłowo złożony i opłacony zapis dokonany w odpowiedzi na zaproszenie, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Inwestor Instytucjonalny wyraża zgodę na przydzielenie mu zarówno Akcji Nowej Emisji, jak i Akcji Sprzedawanych. Intencją Spółki i Oferujących jest przydzielenie Akcji Nowej Emisji i Akcji Sprzedawanych, w proporcjach odpowiadającym złożonym zapisom.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży, Zarząd i Akcjonariusze Sprzedający dokona ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy w odpowiedzi na otrzymane zaproszenie.

Akcje Oferowane zostaną przydzielone według uznania Emitenta i Akcjonariuszy Sprzedających, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem oraz po konsultacji ze Współkoordynatorem.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane bądź złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, danemu Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor Instytucjonalny dokonał wpłaty, lub też na podstawie uznaniowego wyboru Spółki w porozumieniu z Oferującymi takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana. W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego zaproszenia.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku inwestorom.

O liczbie przydzielonych akcji Inwestor będzie poinformowany przez podmiot przyjmujący zapis w trybie uzgodnionym indywidualnie.

16.11. Rozliczenie

Zapisanie akcji

W wyniku przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów zostaną zapisane Akcje Sprzedawane lub Prawa do Akcji uprawniające do Akcji Serii D . Zapisanie Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji uprawniających do Akcji Nowej Emisji nastąpi na rachunki papierów wartościowych Inwestorów wskazane w dyspozycji deponowania, stanowiącej integralną część formularza zapisu (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów na potrzeby zapisania Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych będą kompletne i prawidłowe).

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału i po podjęciu odpowiedniej uchwały przez Zarząd KDPW i wydaniu stosownego oświadczenia przez KDPW, na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów zostaną zapisane Akcje Sprzedawane. Prawa do Akcji zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów w terminie do 3 dni od otrzymania przez KDPW uchwały zarządu GPW w sprawie dopuszczenia Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Jeżeli dane przekazane przez Inwestora na potrzeby zapisania Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji będą niekompletne lub nieprawidłowe, Inwestor musi liczyć się z zapisaniem Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji na swój rachunek papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez Inwestora niezbędnych danych.

Koordinatory oraz BM Pekao nie ponoszą odpowiedzialności za brak zapisania Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji wynikający z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestora na potrzeby zapisania Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji.

Akcje Serii D zostaną zaksięgowane na rachunkach inwestycyjnych posiadaczy PDA po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału poprzez emisję Akcji Serii D i zarejestrowaniu Akcji Serii D przez KDPW. Posiadacze PDA zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim, w którym zostaną zarejestrowane posiadane przez nich Akcje Serii D.

Ponadto, zgodnie z art. 439 KSH, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następných dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

Zasady zwrotu środków

Inwestorzy Indywidualni, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne albo w przypadku kiedy Cena Maksymalna była wyższa od Ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek wskazany przez inwestora w formularzu zapisu, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, najpóźniej w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom Instytucjonalnym, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione, oraz nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu przez danego Inwestora Instytucjonalnego.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek na rachunki Inwestorów Instytucjonalnych wskazane w formularzu zapisu oraz na rachunki Inwestorów Indywidualnych, z których subskrybowali oni Akcje Oferowane, nie później niż w terminie 7 dni od ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów na podstawie oświadczenia w związku z opublikowaniem suplementu do Prospektu lub też podania informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w poszczególnych transzach oraz Cenie Akcji Oferowanych, wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek, nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Nowej Emisji na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW, zwrot wpłat dokonanych na Akcje Nowej Emisji zostanie dokonany na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji, na rachunkach których na koniec ostatniego dnia notowań Praw do Akcji na GPW zapisane będą Prawa do Akcji. Z zastrzeżeniem ostatniego akapitu niniejszego punktu, kwota zwracana na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunkach papierów wartościowych właścicieli Praw do Akcji oraz Ostatecznej Ceny Akcji Nowej Emisji. Właściciele Praw do Akcji nie będą uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Nowej Emisji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych.

Jeżeli Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będzie wyższa niż Ostateczna Cena Akcji Nowej Emisji dla Inwestorów Indywidualnych, a Akcje Nowej Emisji zostaną przydzielone także Inwestorom Instytucjonalnym, wówczas Inwestorzy Indywidualni i Inwestorzy Instytucjonalni obejmą Prawa do Akcji po różnych cenach. Ze względu na to, że od pierwszego dnia notowania Praw do Akcji na GPW Prawa do Akcji objęte przez Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych będą swobodnie zbywalne, na koniec ostatniego dnia notowań Praw do Akcji na GPW nie będzie istniała możliwość ustalenia, które Prawa do Akcji zostały objęte przez określoną kategorię Inwestorów. W konsekwencji w przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Nowej Emisji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW kwota zwracana właścicielom Praw do Akcji (Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym) stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych właściciela Praw do Akcji oraz Ostatecznej Ceny Akcji Nowej Emisji dla Inwestorów Instytucjonalnych. Jeżeli Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będzie wyższa niż Ostateczna Cena Akcji Nowej Emisji dla Inwestorów Indywidualnych, wówczas Inwestorzy Indywidualni będący właścicielami Praw do Akcji otrzymają zwrot wpłat w wysokości wyższej niż wpłaty, które faktycznie zostaną przez nich dokonane na Akcje Nowej Emisji.

Ponadto, niedojście do skutku emisji Akcji Nowej Emisji na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli Praw do Akcji w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za Prawa do Akcji, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu. Również, w takim przypadku osoby mające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Nowej Emisji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych.

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcji Oferowanych nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

16.12. Wyniki Oferty

Informacja o wynikach Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach. Informacja o niedościsniu Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

16.13. Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych

Prospekt nie będzie zatwierdzany przez inny organ nadzoru niż KNF i nie zostanie przedłożony żadnemu organowi nadzoru w kraju innym niż Polska. Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski.

Akcje Oferowane są przedmiotem Oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Emitent, Akcjonariusze Sprzedający oraz Globalny Koordynator nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na przeprowadzenie jakiegokolwiek oferty Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu ani za pośrednictwem jakiegokolwiek innego pośrednika finansowego.

Ani Emitent, ani Koordynatorzy ani Współmenedżer ani BM Pekao nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z ofertą publiczną i dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem Prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, materiały reklamowe związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione w pkt. 18 Prospektu. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji. Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie adresowanych do jakiegokolwiek osoby w jakiegokolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osoby takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

16.14. Notowanie Akcji

Przed rozpoczęciem Oferty Akcje nie były przedmiotem obrotu publicznego, a na Datę Prospektu Akcje nie są notowane na żadnym rynku regulowanym lub jakimkolwiek innym odpowiednim rynku. Spółka zamierza złożyć do GPW wnioski o dopuszczenie wszystkich Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Zamiarem Spółki jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW w pierwszej kolejności Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, oraz Praw do Akcji, a niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji wprowadzenie ich do obrotu na GPW. W tym zakresie niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji

Nowej Emisji Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na GPW. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o Akcje Nowej Emisji przez sąd rejestrowy, zostaną one zapisane na rachunkach papierów wartościowych właścicieli Praw do Akcji, na których będą zapisane Prawa do Akcji w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji na GPW. W zamian za każde Prawo do Akcji na rachunkach właścicieli Praw do Akcji zostanie zapisana jedna Akcja Nowej Emisji, w wyniku czego Prawa do Akcji wygasną. Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji będzie ostatnim dniem ich obrotu na GPW, a następnego dnia obrotu na GPW będzie pierwszym dniem notowań Akcji Nowej Emisji pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczone zostaną Akcje Istniejące.

W przypadku, gdy po przeprowadzeniu Oferty rozproszenie akcjonariatu w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych i pozostałych Akcji Istniejących nie będzie wystarczające do ich dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym GPW równocześnie z Prawami do Akcji, Akcje Sprzedawane i pozostałe Akcje Istniejące zostaną wprowadzone do obrotu dopiero po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji oraz rejestracji Akcji Nowej Emisji przez KDPW.

W związku z zamiarem Spółki wskazanym powyżej oraz Ofertą, Spółka złoży do KDPW wnioski o rejestrację Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, i Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW tak, aby rejestracja Akcji Istniejących i Praw do Akcji w depozycie nastąpiła w terminie umożliwiającym dokonanie ich przydziału Inwestorom oraz zapisanie Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów na zasadach i w terminie określonych w Prospekcie. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji Spółka złoży do KDPW wnioski o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Nowej Emisji pod tym samym kodem ISIN co Akcje Istniejące.

Konsekwencją przyjętego przez Spółkę zamiaru ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW w pierwszej kolejności Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, oraz Praw do Akcji, a Akcji Nowej Emisji niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji, może być, w sytuacji (i) niedokonania rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji; albo (ii) niedopuszczenia Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności prospektu, pozostanie w obrocie na rynku regulowanym wyłączenie Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych.

Dopuszczenie do Obrotu na GPW wymaga między innymi: (i) podjęcia stosownej uchwały przez Zarząd KDPW oraz wydania stosownego oświadczenia przez KDPW i podpisania umowy pomiędzy Spółką a KDPW w sprawie rejestracji Akcji Dopuszczanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i przyjęcie takich Akcji Dopuszczanych do tego depozytu; oraz (ii) podjęcia przez Zarząd GPW uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Powyższe uchwały KDPW i GPW mogą zostać podjęte, jeżeli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w obowiązujących przepisach prawa i odpowiednich regulacjach GPW i KDPW, w tym warunek dotyczący minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie i odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w odpowiednich regulacjach GPW.

Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym w zakresie rozproszenia Akcji wśród akcjonariuszy posiadających mniej niż 5% Akcji. Przy założeniu, że w ramach Oferty zostaną nabyte oraz objęte wszystkie Akcje Oferowane, przez akcjonariuszy, z których żaden nie będzie posiadał 5% lub więcej Akcji, warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW tj. rozproszenie na poziomie 25% akcji Spółki, zostanie spełniony dopiero po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji. Emitent nie zakłada, że już w chwili rozliczenia Oferty w zakresie Akcji Sprzedawanych, zostanie spełniony warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku podstawowym GPW tj. Inwestorzy naberą co najmniej 500.000 Akcji Sprzedawanych o wartości co najmniej równoważności w PLN 17.000.000 EUR, a tym samym będzie możliwe notowanie Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na rynku podstawowym GPW. W przypadku w którym Akcje Sprzedawane nie będą uczestniczyć w Ofercie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW nie zostaną spełnione. W konsekwencji intencją Emitenta będzie dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW.

W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym lub równoległym GPW Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect) a oferta może zostać odwołana. W przypadku objęcia i opłacenia Akcji Oferowanych (w tym sprzedaży Akcji Sprzedawanych) w liczbie uniemożliwiającej spełnienie kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym) informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty, o ile będzie to mieć uzasadnienie, w celu umożliwienia Inwestorom wycofania złożonych zapisów na Akcje Oferowane.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku w przypadku rynku podstawowego (będącego rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) minimalna liczba akcji w wolnym obrocie jest zapewniona, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: (i) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań lub (ii) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości stanowiącej, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, równowartość w złotych co najmniej 17 mln EUR. Ponadto Rozporządzenie o Rynku wymaga, aby: (i) wniosek o dopuszczenie obejmował wszystkie akcje tego samego rodzaju oraz (ii) emitent publikował sprawozdania finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające złożenie wniosku o dopuszczenie.

Natomiast zgodnie z Regulaminem GPW akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego, o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, albo którego równoważność w rozumieniu właściwych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; (ii) zbywalność akcji nie jest ograniczona; (iii) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne; (iv) z zastrzeżeniem określonych wyjątków kapitalizacja spółki (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej) powinna wynosić co najmniej 60 mln PLN albo równowartość w złotych 15 mln EUR; (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz (b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4 mln PLN albo równowartości w złotych 1 mln EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej, a także (vi) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego. Ponadto, Zarząd Giełdy dodatkowo ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd Giełdy dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Analizując wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie akcji na GPW, GPW bierze pod uwagę (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta, (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania, (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta, (iv) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z Zasadami Publicznego Charakteru Obrotu Giełdowego, (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Analizując wnioski Spółki o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych, oraz Akcji Nowej Emisji i Praw do Akcji na GPW, GPW bierze pod uwagę aktualną i przewidywaną sytuację finansową Spółki, jej perspektywy rozwoju oraz doświadczenie i kwalifikacje jej kadry zarządzającej, mając na uwadze bezpieczeństwo rynku i jego uczestników. Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane, ani że Akcje Dopuszczane, w tym Akcje Sprzedawane oraz Akcje Nowej Emisji i Prawa do Akcji zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. W przypadku powzięcia przez Spółkę informacji, iż z powodu przewidywanego wyniku Oferty, Spółka może nie spełnić wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW, Spółka rozważy odstąpienie od przeprowadzenia Oferty. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty będzie dokonane zgodnie z postanowieniami Prospektu w tym zakresie zawartymi w pkt 16.4 Prospektu. Ponadto, Spółka nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych, oraz Akcji Nowej Emisji i Praw do Akcji na głównym rynku GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano. Ponadto, z powodu luki czasowej pomiędzy subskrypcją przez inwestorów a pierwszym

dniem notowania Akcji Oferowanych (zob. pkt 16.3 Prospektu), która może być dłuższa niż w innych jurysdykcjach, inwestorzy będą narażeni na brak płynności przez ten czas.

Spółka przekaże do wiadomości publicznej informacje o Dopuszczeniu do Obrotu na GPW, rejestracji Akcji Dopuszczanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i pierwszym dniu notowania Akcji Dopuszczanych na GPW po otrzymaniu informacji o podjęciu stosownych uchwał przez GPW oraz Zarząd KDPW, a także wydaniu odpowiedniego oświadczenia przez KDPW w formie raportów bieżących, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

17. UMOWA O PLASOWANIE AKCJI. UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI

17.1. Umowa o Plasowanie Akcji

Intencją Spółki jest zawarcie nie później niż do dnia publikacji Prospektu umowy o plasowanie Akcji Oferowanych wśród Inwestorów („Umowa o Plasowanie Akcji”) z Koordynatorami, BM Pekao, Współmenedżerem oraz Akcjonariuszami Sprzedającymi. Nie jest przewidziane zawarcie umowy o gwarantowanie a Umowa o Plasowanie Akcji nie będzie zawierała zobowiązania gwarancyjnego.

Zgodnie z Umową o Plasowanie Akcji, Koordynatorzy oraz BM Pekao zobowiążą się, z zastrzeżeniem ziszczenia się określonych warunków, do dołożenia należytej staranności w celu uplasowania Akcji Oferowanych wśród inwestorów.

Umowa o Plasowanie Akcji będzie zawierać postanowienia zwyczajowo przyjęte w ofertach podobnych do Oferty, w tym oświadczenia i zapewnienia Spółki i Akcjonariuszy Sprzedających oraz określone zobowiązania Spółki i Akcjonariuszy Sprzedających związanych z Ofertą. Jeżeli dowolny warunek Umowy o Plasowanie Akcji nie zostanie spełniony lub nie nastąpi zwolnienie z obowiązku jego spełnienia, zobowiązanie do plasowania Akcji Oferowanych w ramach Oferty wygasa. Globalny Koordynator, po konsultacji ze Współkoordynatorem, BM Pekao oraz Współmenedżerem, będzie uprawniony do rozwiązania Umowy o Plasowanie Akcji w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki lub Akcjonariusza Sprzedającego okaże się niezgodne z rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym czy też, gdy sytuacja na rynkach finansowych zmieni się w sposób istotny, negatywnie wpływając na Ofertę.

Zgodnie z Umową o Plasowanie Akcji będzie ona zawierała standardowe zwolnienie Koordynatorów, BM Pekao, Współmenedżera oraz innych określonych osób z odpowiedzialności i obowiązku świadczenia z tytułu określonych roszczeń, zobowiązań lub kosztów, które mogą zostać dochodzone lub które zostaną poniesione przez takie osoby w związku z Umową o Plasowanie Akcji lub w związku z Ofertą (tzw. *klauzula indemnifikacyjna*).

Umowa o Plasowanie Akcji będzie zawierać zwyczajowe zobowiązania Koordynatorów, BM Pekao, Współmenedżera dotyczące przestrzegania ograniczeń w zakresie oferowania Akcji Oferowanych.

Umowa o Plasowanie Akcji będzie stanowić, że Spółka, Akcjonariusze Sprzedający i Zarząd będą podlegać ograniczeniom w zakresie emisji i zbywania Akcji. Informacje dotyczące takich ograniczeń, jak również ograniczeń w zakresie zbywania Akcji podjętych przez inne podmioty, przedstawiono w rozdziale „Umowne ograniczenia zbywalności Akcji” poniżej.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacja o zawarciu Umowy o Plasowanie Akcji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Jeżeli Spółka dojdzie do wniosku, że zmiana warunków Umowy o Plasowanie Akcji lub daty jej zawarcia może mieć istotny wpływ na ocenę Akcji Oferowanych, wówczas taka informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Informacja o braku zawarcia Umowy o Plasowanie Akcji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

17.2. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji

Akcjonariusze Sprzedający

Intencją jest, aby w Umowie o Plasowanie Akcji Akcjonariusze Sprzedający (każdy z nich indywidualnie) zobowiązali się wobec Koordynatorów, BM Pekao, Współmenedżera, że w okresie od dnia zawarcia tej umowy do czasu upływu 360 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW (lub innej późniejszej daty, która zostanie wskazana w Umowie o Plasowanie Akcji) ani Akcjonariusz Sprzedający, ani jakkolwiek osoba powiązana czy działająca w jego imieniu nie będzie bez pisemnej zgody Globalnego Koordynatora oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać emisji, oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem Akcji lub papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na Akcje lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami wartościowymi, innych

praw umożliwiających nabycie Akcji, ani innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, których wartość jest ustalana bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny powyższych papierów wartościowych stanowiących ich instrument bazowy, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami.

Ponadto, Akcjonariusz Sprzedający zobowiąże się, że w tym samym okresie bez jego zgody nie zawrze żadnej innej transakcji, która może skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem papierów wartościowych Spółki podobnych do papierów wartościowych oferowanych w Ofercie.

Zgodnie z przewidywaniami, umowne ograniczenie zbywalności akcji będzie przewidywało następujące wyjątki: (i) zbycie akcji Spółki w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich akcji Spółki ogłoszonego zgodnie z właściwymi przepisami prawa; (ii) zbycie akcji na rzecz Spółki w odpowiedzi na ofertę Spółki dotyczącą nabywania akcji własnych ogłoszoną na zasadach jednakowych dla wszystkich akcjonariuszy Spółki oraz zgodnie z właściwymi przepisami prawa i regulacjami, (iii) wprowadzenie i wykonanie w Spółce programu motywacyjnego na zasadach określonych w Prospekcie w ramach takiego programu motywacyjnego i sprzedaż akcji osobom uprawnionym na podstawie istniejącego programu motywacyjnego.

Spółka

Intencją jest, aby w Umowie o Plasowanie Oferty Spółka zobowiązała się wobec Koordynatorów, BM Pekao, Współmenedżera, że w okresie od dnia zawarcia tej umowy do czasu upływu 360 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, Spółka ani żadna spółka zależna, ani żadna spółka powiązana ze Spółką, nad którą Spółka sprawuje kontrolę wynikającą z prawa do powoływania członków organów takiej spółki lub z umowy o zarządzanie, lub z posiadania większości głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników takiej spółki, ani jakakolwiek osoba działająca w ich imieniu nie będą bez pisemnej zgody Globalnego Koordynatora, dokonywać emisji, oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać emisji, oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem Akcji lub papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na Akcje lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami wartościowymi, innych praw umożliwiających nabycie Akcji, ani innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, których wartość jest ustalana bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny powyższych papierów wartościowych stanowiących ich instrument bazowy, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami.

Zgodnie z przewidywaniami, umowne ograniczenie zbywalności akcji nie znajdzie zastosowania do wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego na zasadach określonych w Prospekcie.

Ponadto, Spółka zobowiąże się, że do czasu upływu 180 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW bez jego zgody nie dokona nabycia Akcji (lub publicznie ogłosi zamiar dokonania takiego nabycia) lub w inny sposób obniży swój kapitał zakładowy (lub publicznie ogłosi taki zamiar). Ograniczenie, o którym mowa powyżej nie dotyczy działań związanych z programem nabycia akcji własnych Spółki (odkup) skierowanym do wszystkich akcjonariuszy Spółki na jednakowych warunkach, a także w związku z programem motywacyjnym, który został opisany w Prospekcie.

R22

Intencją jest, aby R22 zobowiązała się na podstawie odrębnie zawartej umowy z Koordynatorami, BM Pekao, Współmenedżerem, że do czasu upływu 360 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, R22 ani żadna spółka zależna, ani żadna spółka powiązana z R22, nad którą R22 sprawuje kontrolę wynikającą z prawa do powoływania członków organów takiej spółki lub z umowy o zarządzanie, lub z posiadania większości głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników takiej spółki, ani jakakolwiek osoba działająca w ich imieniu nie będą bez pisemnej zgody Globalnego Koordynatora, proponować dokonania emisji w Spółce (w szczególności R22 jako akcjonariusz Spółki nie będzie zgłaszał żądań zwołania Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad obejmującym takie zdarzenie), oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać emisji, oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem Akcji lub papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na Akcje lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami wartościowymi, innych praw umożliwiających nabycie Akcji, ani innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, których wartość jest ustalana bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny powyższych papierów wartościowych stanowiących ich instrument

bazowy, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami. Umowa będzie przewidywała wyjątki od takiego ograniczenia zwyczajowo przyjęte w umowach tego rodzaju.

W przypadku niezaciągnięcia przez Spółkę, Akcjonariuszy Sprzedających lub R22 zobowiązań ograniczających zbywalność lub emisję akcji, informacja o tych faktach zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. W zakresie, w jakim będzie to wymagane przepisami prawa, informacja o zaciągnięciu przez powyższe podmioty zobowiązań ograniczających zbywalność lub emisję akcji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego. W przypadku, gdy zmiana warunków powyższych zobowiązań lub terminu ich zaciągnięcia mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

18. OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH

18.1. Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 pkt d) Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski.

Ani Spółka ani Oferujący ani Koordynatorzy nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub promocyjnego dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem Prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy promocyjnych we właściwym organie nadzoru. Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a materiały promocyjne związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji.

W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań promocyjnych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji.

Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie adresowanych do jakiejkolwiek osoby w jakiejkolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

18.2. Stany Zjednoczone Ameryki

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani przez właściwy do spraw papierów wartościowych organ nadzoru któregośkolwiek stanu lub którejkolwiek jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych, i nie mogą być oferowane, sprzedawane, zastawiane ani w inny sposób zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach wyjątku od wymogu rejestracji przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub w ramach transakcji wyłączonych spod tego wymogu, pod warunkiem zachowania zgodności z właściwymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi w którymkolwiek stanie lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Aмерыkańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (U.S. Securities and Exchange Commission, „SEC”), stanowe komisje papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki ani inne amerykańskie organy nadzoru nie wydały żadnej decyzji zatwierdzającej Akcje Oferowane ani odmawiającej zatwierdzenia Akcji Oferowanych, nie rozpatrzyły merytorycznie, nie zatwierdziły warunków oferowania Akcji Oferowanych, ani nie oceniły poprawności bądź adekwatności informacji przedstawionych w niniejszym Prospekcie. Wszelkie odmienne oświadczenia stanowią przestępstwo w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

18.3. Europejski Obszar Gospodarczy

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Polski. W żadnym innym Państwie Członkowskim nie była ani nie jest prowadzona publiczna oferta Akcji Oferowanych. Jednakże Koordynatorzy mogą dokonywać promocji Oferty w danym innym Państwie Członkowskim w ramach niektórych zwolnień od obowiązku sporządzenia Prospektu w trybie Rozporządzenia Prospektowego oraz pod warunkiem, że taka oferta Akcji Oferowanych nie będzie skutkować wymogiem sporządzenia, zatwierdzenia, zgłoszenia i opublikowania Prospektu przez Spółkę.

W odniesieniu do każdego państwa członkowskiego EOG (innego niż Polska), które obowiązuje Rozporządzenie Prospektowe (każde z nich zwane dalej „Odpowiednim Państwem Członkowskim”), począwszy od dnia wejścia w życie przepisów Rozporządzenia Prospektowego nie została ani nie zostanie przeprowadzona publicznie oferta Akcji Oferowanych innego rodzaju niż oferty opisane w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego, o ile taka

oferta Akcji Oferowanych nie prowadziłaby do powstania obowiązku opublikowania prospektu na mocy art. 3 Rozporządzenia Prospektowego na terenie Odpowiedniego Państwa Członkowskiego.

Dla potrzeb Prospektu wyrażenie „oferta publiczna Akcji Oferowanych” w odniesieniu do dowolnych Akcji Oferowanych w dowolnym Odpowiednim Państwie Członkowskim oznacza, zgodnie z art. 2 pkt d) Rozporządzenia Prospektowego, komunikat skierowany do odbiorców w dowolnej formie i za pomocą dowolnych środków, przedstawiający wystarczające informacje na temat warunków oferty i oferowanych papierów wartościowych, w celu umożliwienia inwestorowi podjęcia decyzji o nabyciu lub subskrypcji tych papierów wartościowych.

18.4. Wielka Brytania

W Wielkiej Brytanii materiały promocyjne związane z Ofertą mogą być rozpowszechnione i przeznaczone jedynie dla inwestorów kwalifikowanych („inwestorzy kwalifikowani”) w znaczeniu art. 2 lit. e Rozporządzenia Prospektowego: (i) którzy posiadają także doświadczenie zawodowe w sprawach inwestycji w rozumieniu artykułu 19(5) Zarządzenia w sprawie promocji finansowej z 2005 r. wydanego na podstawie brytyjskiej Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych z 2000 r. (Promocja Finansowa) ze zm. („Zarządzenie”), lub (ii) którzy są osobami prawnymi o wysokiej wartości netto, stowarzyszeniami bez osobowości prawnej i spółkami osobowymi oraz powiernikami trustów wysokiej wartości, objętymi przepisami artykułu 49(2)(a) do (d) Zarządzenia, lub (iii) którym można w inny zgodny z prawem sposób przekazać informacje (wszystkie takie osoby zwane są dalej „właściwymi osobami”) lub w innym przypadku w okolicznościach, które nie wymagają publikacji prospektu przez Spółkę zgodnie z przepisami art. 85(1) brytyjskiej Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych z 2000 r. Prospekt i jego treść jest poufna i nie podlega rozpowszechnianiu, publikacji ani powielaniu (w całości lub w części) ani ujawnianiu przez jego odbiorców żadnej innej osobie w Wielkiej Brytanii.

19. RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Informacje zawarte w niniejszym pkt mają charakter ogólny i opisują stan prawny na Datę Prospektu. W związku z powyższym, inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych.

19.1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rynek giełdowy instrumentów finansowych w Polsce jest prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. GPW prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa, w tym Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz wewnętrznych regulacji, w tym statutu GPW i Regulaminu GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu stosownych przepisów prawa unijnego i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu, niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Według danych dostępnych na stronie internetowej GPW (gpw .pl), na dzień 30 września 2020 r. na GPW notowano akcje 436 spółek, których kapitalizacja rynkowa wyniosła 829,6 mld zł.

Rozliczenie

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada delivery vs payment), a przeniesienie praw następuje w dwa dni po zawarciu transakcji. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW CCP S.A, będąca spółką zależną od KDPW, jest obowiązana przeprowadzać, na podstawie listy transakcji przekazanej przez GPW (zbiory posesyjne), rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Zgodnie z Regulaminem Giełdy, sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8:30-17:05 czasu warszawskiego, o ile zarząd GPW nie postanowi inaczej.

Oferty, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego.

Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji są dostępne na oficjalnej stronie GPW: gpw. pl.

Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Są one ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję.

19.2. Dematerializacja

Od 1 marca 2021 roku akcje posiadają formę wyłącznie zdematerializowaną. Do momentu uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej, tj. do daty dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, Akcje Istniejące podlegają rejestracji w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez firmę inwestycyjną. Status akcjonariusza Spółki jako akcjonariusza spółki niepublicznej wynika do tego czasu z wpisu do rejestru akcjonariuszy, zaś dokumentem potwierdzającym uprawnienia wynikające z akcji, które nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów w rejestrze akcjonariuszy jest świadectwo rejestrowe.

Od chwili dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, Akcje będą zdematerializowane w reżimie przewidzianym Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, tj. poprzez zarejestrowanie ich na rachunku papierów wartościowych na podstawie umowy z KDPW – instytucją pełniącą funkcje depozytowe i rozrachunkowe w Polsce. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątkiem od wskazanej zasady są papiery wartościowe zapisane na rachunkach zbiorczych – w takim przypadku uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz rachunku. Za osobę uprawnioną z papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W odniesieniu do papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym za świadectwo depozytowe uważa się dokument o treści tożsamej z treścią świadectwa depozytowego, sporządzony w języku polskim lub angielskim i wystawiony przez posiadacza takiego rachunku.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, taki jak dom maklerski czy bank powierniczy, wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw, pod warunkiem że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

19.3. Akty prawne regulujące działanie rynku kapitałowego

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi polski rynek papierów wartościowych są trzy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r.: (i) Ustawa o Ofercie Publicznej, (ii) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz (iii) Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym. Od dnia 19 września 2006 r. nadzór nad rynkiem kapitałowym jest ponadto regulowany przez Ustawę o Nadzorze Finansowym. Ponadto polski rynek kapitałowy funkcjonuje na zasadach określonych w rozporządzeniach do powyższych ustaw oraz w regulacjach unijnych, które – tak jak rozporządzenia unijne – znajdują bezpośrednie zastosowanie w Polsce.

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR, które jest stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, obejmujące swoim zakresem takie zagadnienia jak w szczególności: manipulacja na rynku, informacje poufne oraz nabywanie akcji spółek publicznych w trakcie trwania okresów zamkniętych, które dotychczas były przedmiotem polskich regulacji. Dodatkowo, na mocy nowelizacji Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, która weszła w życie w dniu 6 maja 2017 r., do polskiego porządku prawnego została implementowana Dyrektywa MAD, zobowiązująca Państwa Członkowskie do wprowadzenia sankcji karnych za nadużycia na rynku.

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce jest KNF. Na Datę Prospektu, Spółka nie jest spółką publiczną, w związku z czym opisane poniżej prawa i obowiązki będą ciążyły na Emitencie od momentu uzyskania przez niego statusu spółki publicznej.

19.3.1. Ustawa o Ofercie Publicznej - prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Obowiązek zawiadomienia KNF o nabyciu lub zbyciu akcji

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, każdy kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%,

20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku: (i) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej: (i) 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW), (ii) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych, (ii) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby: (i) zaszkodzić interesowi publicznemu, lub (ii) spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do: (i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, albo (ii) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów,

chyba, że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji.

Zasady ogłaszania wezwania

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Polski, obowiązane – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Następnie treść wezwania jest ogłaszana w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim.

Ogłoszenie wezwania może nastąpić dopiero po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż cena w tym wezwaniu.

Po otrzymaniu zawiadomienia o ogłoszeniu wezwania KNF może, najpóźniej na trzy dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż dwa dni.

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu, o którym mowa powyżej, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia a zakończeniem wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki: (i) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony, (ii) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania oraz (iii) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Cena akcji w wezwaniu

W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od: (i) średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo (ii) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od: (i) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo (ii) najwyższej wartości

rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji, ustalona zgodnie z regułami wskazanymi powyżej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu: (i) przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej, (iii) znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec, lub (iii) zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością, podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji).

Cenę akcji podlegających przymusowemu wykupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – określonych w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji (sell out)

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej. Termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Cenę akcji podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – opisanych powyżej art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż cena proponowana w tym wezwaniu.

Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku ze wycofaniem akcji z obrotu na rynku regulowanym

Od czasu, gdy Akcje zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, do trybu wycofania Akcji z obrotu na rynku regulowanym znajdują zastosowanie odpowiednie przepisy art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem w celu wycofania Akcji z obrotu na rynku regulowanym Walne Zgromadzenie powinno podjąć, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, uchwałę w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. Umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym może być dokonane wyłącznie w trybie określonym w art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Zgodnie z art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym, zobowiązani są przed złożeniem powyższego wniosku ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 91 ust. 10 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania nie powstaje, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym wystąpili wszyscy akcjonariusze Spółki.

Cena akcji Spółki w wezwaniu, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu odpowiednio przepisów art. 79 ust. 1 – 4f Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku wycofania Akcji z obrotu na rynku regulowanym Spółka może rozwiązać umowę o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych zawartą z KDPW lub spółką, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Rozwiązanie umowy następuje z upływem 14 dni od dnia złożenia przez Spółkę oświadczenia o jej rozwiązaniu. Z dniem rozwiązania umowy następuje wyrejestrowanie akcji z depozytu papierów wartościowych. W przypadku wycofania Akcji z obrotu na rynku regulowanym, uczestnicy KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przekazują Spółce, w terminie wskazanym przez KDPW lub spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dane osobowe akcjonariuszy, ze wskazaniem liczby Akcji posiadanych przez każdego z nich, a także obciążeń ustanowionych na tych akcjach oraz danych osobowych osób, na których rzecz obciążenia te ustanowiono. Informacje te są sporządzane według stanu na dzień wyrejestrowania Akcji z depozytu papierów wartościowych, na podstawie zapisów dokonanych na prowadzonych przez uczestników rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz na podstawie wskazań dokonanych przez posiadaczy rachunków zbiorczych zgodnie z art. 8a ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają odpowiednio:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,

- na funduszu inwestycyjnym — również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt powyżej, posiadają akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich punktach, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego, w przypadku gdy akcje Spółki zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz Spółki, w przypadku gdy akcje Spółki zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym na podstawie art. 96 ust. 1, 1e, 1i, art. 96c ust. 1 albo na podstawie art. 20 ust. 3, 4b, 4c lub 7d Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej na dzień odpowiednio: (1) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu, (2) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d Ustawy o obrocie, (3) podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym – może żądać odkupu posiadanych na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym.

Akcjonariusz składa spółce pisemne żądanie odkupu akcji w terminie 3 miesięcy od dnia wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której Komisja wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, termin odkupu biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę. Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny

lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w Spółce, w jednym terminie po 3 miesiącach od dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkupu następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu akcji Spółki jest ustalana przy uwzględnieniu odpowiednio przepisów art. 79 ust. 1 – 4f Ustawy o Ofercie Publicznej. Akcjonariusz nie może żądać odkupu akcji w trybie przepisu art. 83a w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania

19.3.2. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej: (i) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu, (ii) dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h–j Rozporządzenia Prospektowego oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie– Prawo bankowe, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie: firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi –w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, spółka prowadząca izbę rozliczeniową –w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek: (i) będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, (ii) niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Manipulacja

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi sankcjonuje dokonywanie manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji. Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, za manipulację uznaje się:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny; lub
 - (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie,
- chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi,
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp,
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w

przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd,

- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji,
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia,
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w lit. a) lub b) powyżej:
 - (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania,
 - (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń, lub
 - (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu,
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł.

Regulacje dotyczące informacji poufnych

Jako informację poufną definiuje określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informacje, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną.

Każdy, kto: (i) wchodzi w posiadanie informacji poufnej w związku z pełnieniem funkcji w organach Spółki, posiadaniem w Spółce akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także wykonywania obowiązków, (ii) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa,

albo (iii) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w dwóch poprzednich punktach, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych również oznacza wykorzystanie informacji poufnej, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych, ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia, lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Wykorzystanie lub usiłowanie wykorzystania informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obu tymi karami łącznie.

Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu, lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Osoba bliska oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba wskazana w (i) – (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu, lub (ii) prawem krajowym.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych,

gdy łączna kwota transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 5 000 euro.

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej w terminie 2 dni od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

Za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do transakcji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 zł w przypadku osób fizycznych, (ii) 4.145.600 zł w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

19.3.3. Kodeks Spółek Handlowych - obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

19.3.4. Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają z Rozporządzenia Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji. Rozporządzenie dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 euro, oraz (ii) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 euro, chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ponadto koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 euro, (ii) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro, (iii) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w pkt powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 euro, oraz (iv) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro, chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

19.3.5. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli: (i) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro, (ii) lub jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym podmiotem poprzez dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, (ii) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorstwa, (iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji, jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli oraz jego spółek zależnych nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro. Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (i) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 euro, (ii) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 euro, (iii) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 euro, (iv) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów, (v) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (vi) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (vii) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa

UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Sankcje administracyjne za naruszenie obowiązujących przepisów

Prezes UOKiK może między innymi nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

20. INFORMACJE DODATKOWE

20.1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała numer 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2020 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenia akcji serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii A i B Spółki, tj. Uchwała o Dopuszczeniu.

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Nowej Emisji i Praw do Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 7 grudnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu, dematerializacji akcji serii D Spółki i praw do akcji serii D oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym, tj. Uchwała Emisyjna. Uchwała Emisyjna została następnie zmieniona uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 3 lutego 2021 r. w sprawie zmiany uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 7 grudnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu, dematerializacji akcji serii D Spółki i praw do akcji serii D oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym.

20.2. Dostępne dokumenty

Następujące dokumenty: (i) Statut oraz (ii) Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej i Regulamin Walnego Zgromadzenia będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki.

Od dnia opublikowania Prospektu, w okresie jego ważności, Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu oraz komunikatami aktualizującymi będą dostępne w szczególności na stronie internetowej Spółki w formie elektronicznej. Od dnia opublikowania Prospektu w okresie jego ważności na stronie internetowej Emitenta, Prospekt powinien być zawsze dostępny: (i) na trwałym nośniku, (ii) nieodpłatnie, (iii) na wniosek Inwestorów. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o wydrukowaną wersję Prospektu, inwestor ten powinien móc otrzymać drukowaną wersję Prospektu. Nie oznacza to jednak dla Emitenta obowiązku posiadania zapasu wydrukowanych kopii Prospektu w celu realizacji takich potencjalnych wniosków.

20.3. Biegły rewident

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (ul. Inflancka 4A, 00-189, Warszawa, Polska) przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz wydała sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. nie jest w żaden sposób powiązana ze Spółką. KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polska Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3546.

W imieniu KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadzili: (i) Michał Karwatka (wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 10176), będący jednocześnie kluczowym biegłym rewidentem oraz (ii) Emilia Wrotecka (wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 13071) będąca drugim kluczowym biegłym rewidentem.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadku rezygnacji czy zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania Sprawozdań Finansowych Spółki.

20.4. Podmioty zaangażowane w Ofertę

Spółka

Emitentem jest Vercom S.A z siedzibą w Poznaniu przy ul. Franklina Roosevelta 22, 60-829 Poznań, Polska.

Oferujący

Oferującymi są: (i) Pan Krzysztof Szyszka oferujący nie więcej niż 500.000 szt. Akcji serii A oraz (ii) Adam Lewkowicz oferujący nie więcej niż 500.000 sztuk Akcji serii A.

Adresem korespondencyjnym Oferujących jest adres siedziby Emitenta.

Pomiędzy Oferującymi a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Firmy Inwestycyjne

Firmami Inwestycyjnymi są: (i) Pekao Investment Banking S.A. z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę Globalnego Koordynatora, (ii) mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę Współkoordynatora, (iii) Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę współprowadzącego księgę popytu oraz podmiotu rozliczającego oraz (iv) Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę współmenedżera Oferty.

Globalny Koordynator

Spółka Pekao Investment Banking S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa, Polska pełni rolę Globalnego Koordynatora.

Globalny Koordynator świadczy na rzecz Spółki i Akcjonariuszy Sprzedających usługi w związku z Ofertą, w szczególności jest odpowiedzialny za zarządzanie Ofertą, współprowadzenie księgi popytu i plasowanie Akcji Oferowanych.

Współkoordynator

Spółka mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, Polska, pełni rolę Współkoordynatora transakcji.

Współkoordynator świadczy na rzecz Spółki i Akcjonariuszy Sprzedających usługi w związku z Ofertą, w szczególności jest odpowiedzialny za zarządzanie Ofertą, współprowadzenie księgi popytu i plasowanie Akcji Oferowanych.

Współprowadzący księgę popytu, podmiot rozliczający

Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, Polska pełni rolę współprowadzącego księgę popytu oraz podmiotu rozliczającego na rzecz Spółki i Akcjonariuszy Sprzedających.

Współmenedżer

Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59, 00-120 Warszawa, Polska pełni rolę Współmenedżera.

Współmenedżer Oferty świadczy na rzecz Spółki i Akcjonariuszy Sprzedających następujące usługi w związane z Ofertą: (i) doradztwo i pomoc w przygotowaniu przekazu inwestycyjnego dla inwestorów instytucjonalnych (tj. podmiotów będącymi klientami profesjonalnymi lub uprawnionymi kontrahentami); (ii) doradztwo i pomoc w przygotowaniu prezentacji Spółki na potrzeby Oferty; (iii) przygotowanie w porozumieniu ze Spółką raportów analitycznych oraz ich dystrybucję do wybranych (uzgodnionych ze Spółką) inwestorów instytucjonalnych (tj. podmiotów będącymi klientami profesjonalnymi lub uprawnionymi kontrahentami) oraz przeprowadzenie z zainteresowanymi inwestorami spotkań celem omówienia przesłanych raportów analitycznych („**Pre-marketing**”); (iv) przekazanie Spółce i Akcjonariuszom Sprzedającym informacji zwrotnej od inwestorów instytucjonalnych uczestniczących w Pre-marketingu dotyczącej ich percepcji Oferty oraz przekazu inwestycyjnego Spółki.

Koordynatorzy, BM Pekao, Współmenedżer i ich podmioty powiązane (także jako część organizacji międzynarodowych lub o zasięgu globalnym, świadczących usługi finansowe), z uwzględnieniem posiadanych zezwoleń, są lub mogą być zaangażowane w działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami oraz indywidualnego zarządzania majątkiem. W zakresie działalności

dotyczącej papierów wartościowych Koordynatorzy, BM Pekao, Współmenedżer i ich podmioty powiązane zajmują się lub mogą się zajmować świadczeniem usług gwarantowania papierów wartościowych, obrotem papierami wartościowymi (na rachunek własny lub klientów), usługami maklerskimi, obrotem walutami, obrotem na giełdach towarowych i instrumentami pochodnymi (na rachunek własny lub klientów), a także świadczeniem usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej, sporządzaniem analiz, jak również usług finansowania i doradztwa finansowego. W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa i zasady dotyczące konfliktu interesów odnośnie do prowadzenia działalności maklerskiej i w ramach bankowości inwestycyjnej: (a) w normalnym toku działalności związanej z dokonywaniem obrotu instrumentami finansowymi, świadczeniem usług maklerskich lub usług finansowania Koordynatorzy, BM Pekao, Współmenedżer i ich podmioty powiązane (z uwzględnieniem posiadanych zezwoleń) mogą w dowolnym czasie posiadać inwestycje długo- lub krótkoterminowe, zapewniać finansowanie inwestycji oraz mogą – na rachunek własny lub swoich klientów – angażować się w obrót lub w inny sposób strukturyzować lub przeprowadzać transakcje dotyczące dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub kredytów uprzywilejowanych dowolnego podmiotu uczestniczącego w Ofercie lub transakcje dotyczące jakiegokolwiek waluty albo towaru związanych z Ofertą, lub transakcje dotyczące dowolnych powiązanych instrumentów pochodnych, (b) Koordynatorzy, BM Pekao, Współmenedżer i ich podmioty powiązane, ich dyrektorzy, członkowie organów zarządzających lub nadzorczych, członkowie kadry kierowniczej i pracownicy (z uwzględnieniem posiadanych zezwoleń) mogą w dowolnym czasie inwestować na własny rachunek lub zarządzać funduszami inwestującymi na własny rachunek w dłużne lub udziałowe papiery wartościowe emitowane przez dowolny podmiot uczestniczący w Ofercie, w jakiegokolwiek waluty lub towary związane z Ofertą lub w jakiegokolwiek powiązane instrumenty pochodne, (c) Koordynatorzy, BM Pekao, Współmenedżer i ich podmioty powiązane (z uwzględnieniem posiadanych zezwoleń) mogą w dowolnym czasie dokonywać w zwykłym toku czynności maklerskich na rzecz jakiegokolwiek podmiotu uczestniczącego w Ofercie.

Informacje w zakresie wynagrodzenia Koordynatorów, BM Pekao oraz Współmenedżera zamieszczono w pkt 20.6 Prospektu.

Koordynatorzy, Współmenedżer i BM Pekao nie posiadają Akcji Spółki. Pomiędzy Koordynatorami, Współmenedżerem i BM Pekao a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradca Prawny Spółki

Usługi prawne na rzecz Spółki świadczy kancelaria prawna Gessel, Koziarowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Siennej 39, 00-121 Warszawa, Polska.

Doradca Prawny świadczył i może świadczyć w przyszłości usługi prawne na rzecz Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego Spółki nie jest powiązane z wielkością wpływów pozyskanych z Akcji Oferowanych. Gessel, Koziarowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

Pomiędzy Doradcą Prawnym a Spółką nie występuje konflikt interesów.

20.5. Informacje pochodzące od osób trzecich

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano informacji od osób trzecich, innych niż pochodzące ze źródeł publicznie dostępnych. W tym zakresie w punkcie 8.2 Prospektu, punktach 10.1 i 10.2 Prospektu zamieszczone zostały informacje pochodzące od osób trzecich tj. PMR, Juniper Research, Twilio, Sentinent Decision Science, Instasent, Analysys Mason, Future, Industry Research, Zion market research, Chiefmartec, Issue Wire. Informacje te zostały dokładnie powtórzone. W stopniu, w jakim Spółka jest tego świadoma i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne, niekompletne lub wprowadzały w błąd.

Z zastrzeżeniem powyższego, żadne inne informacje nie zostały sporządzone na zlecenie Spółki na potrzeby Oferty w celu ich zamieszczenia w Prospekcie oraz nie wykorzystywano innych informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów i Prospekt nie zawiera do nich odniesień.

20.6. Koszty Oferty

Wynagrodzenie Koordynatorów, Współmenedżera i BM Pekao

Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota wynagrodzenia Koordynatorów, Współmenedżera i BM Pekao z tytułu świadczonych przez nich usług na potrzeby Oferty, w tym wynagrodzenie Koordynatorów za zarządzanie Ofertą i plasowanie Akcji Oferowanych, wyniesie nie więcej niż 4,5% wartości Oferty rozumianej jako iloczyn ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz, odpowiednio, Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Wskazane wynagrodzenie obejmuje całość usług świadczonych przez Koordynatorów, Współmenedżera Globalnego Koordynatora i BM Pekao.

Ze względu na fakt, że na Datę Prospektu nie jest znana ani ostateczna liczba akcji, które zostaną objęte w ramach Oferty, ani Cena Akcji Oferowanych, niemożliwe jest precyzyjne określenie wielkości wpływów brutto z emisji Akcji Oferowanych.

Wynagrodzenie zostanie pokryte przez Spółkę i Akcjonariuszy Sprzedających proporcjonalnie do wartości wpływów brutto, odpowiednio, z emisji Akcji Nowej Emisji i sprzedaży Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty w stosunku do wartości sumy wpływów brutto z emisji Akcji Nowej Emisji oraz ze sprzedaży Akcji Oferowanych w ramach Oferty.

Pozostałe koszty Oferty

Na Datę Prospektu Spółka szacuje pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę na kwotę około 1,5 mln PLN netto.

Pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę obejmują między innymi: (i) wynagrodzenie, koszty i wydatki doradztwa prawnego; (ii) koszty usług badania przez biegłego rewidenta Historycznych Informacji Finansowych oraz innych usług świadczonych przez firmę audytorską w związku z Ofertą, (iii) koszty sporządzenia Prospektu; (iv) koszty i wydatki związane z organizacją spotkania z inwestorami, prezentacji roadshow, usług doradczych PR i IR; (v) koszty druku, tłumaczenia i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą (w tym Prospektu), prezentacji lub innych dokumentów ofertowych oraz reklam, (vi) koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW_CCP, oraz (vii) pozostałe opłaty KDPW, GPW i notarialne.

Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

Ani Spółka ani Koordynatorzy nie będą pobierać dodatkowych żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu Zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

20.7. Rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej, a efektywnymi wpłatami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów Spółki, osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane

W dniu 30 kwietnia 2020 roku Tomasz Pakulski nabył od Krzysztofa Szyszki 1.434 akcji Emitenta za kwotę 54.492 zł oraz od Adama Lewkowicza 1.435 akcji Emitenta za kwotę 54.530 zł. Akcje zakupione przez Tomasza Pakulskiego nabywane były po cenie 38 złotych za jedną akcję, przy czym po skorygowaniu o dokonane umorzenie kapitału zakładowego oraz obniżenie wartości nominalnej jednej akcji Emitenta z kwoty 1 zł do kwoty 0,02 zł (opisanych w pkt. 11.3 Prospektu) cena za jedną akcję nabytą przez Tomasza Pakulskiego wyniosłaby 0,78 zł, co stanowi 1,73% Ceny Maksymalnej za jedną Akcję Nowej Emisji i jest wartością niższą od Ceny Maksymalnej, wynoszącej 45 zł za jedną Akcję Nowej Emisji.

20.8. Umowa z animatorem Spółki

Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła umowy z animatorem emitenta. Spółka rozważa zawarcie takiej umowy w późniejszym okresie, tj. po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

20.9. Miejsce rejestracji Akcji

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, Prosta 18, 00-850 Warszawa.

Po dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, który będzie uczestniczył w obsłudze realizacji praw korporacyjnych akcjonariuszy Spółki na zasadach określonych w stosownych regulacjach. Akcje Nowej Emisji zostaną zarejestrowane pod tym samym kodem ISIN, co Akcje Istniejące.

21. OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

21.1. Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu i na rzecz spółki Vercom S.A. z siedzibą w Poznaniu, będącej odpowiedzialną za informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Krzysztof Szyszka
Prezes Zarządu

Adam Lewkowicz
Wiceprezes Zarządu

21.2. Oświadczenia Oferujących

Oświadczenie Oferującego – Krzysztof Szyszka

Ja niżej podpisany, Krzysztof Szyszka, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za które ponoszę odpowiedzialność jako Oferujący, są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Moja odpowiedzialność ograniczona jest do informacji o mnie jako oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przeze mnie sprzedaży Akcji Sprzedawanych zamieszczonych w następujących punktach Prospektu pn.: (i) „Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami” – „Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem”, (ii) „Znaczeni akcjonariusze i Oferujący”, za wyjątkiem punktu „Kontrola nad Spółką”, (iii) „Warunki Oferty” za wyjątkiem punktów „Wyniki Oferty” oraz „Notowanie”, (iv) punkt „Informacje dodatkowe” – „Podmioty zaangażowane w Ofertę” – „Oferujący” oraz „Koszty Oferty”, (v) punkt „Umowa o Plasowanie Akcji. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji” – „Umowa o Plasowanie Akcji”, (vi) punkt „Umowa o Plasowanie Akcji. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji” – „Umowne ograniczenia zbywalności Akcji” – „Akcjonariusze Sprzedający”.

Krzysztof Szyszka

Oświadczenie Oferującego – Adam Lewkowicz

Ja niżej podpisany, Adam Lewkowicz, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za które ponoszę odpowiedzialność jako Oferujący, są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Moja odpowiedzialność ograniczona jest do informacji o mnie jako oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przeze mnie sprzedaży Akcji Sprzedawanych zamieszczonych w następujących punktach Prospektu pn.: (i) „Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami” – „Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem”, (ii) „Znaczeni akcjonariusze i Oferujący”, za wyjątkiem punktu „Kontrola nad Spółką”, (iii) „Warunki Oferty” za wyjątkiem punktów „Wyniki Oferty” oraz „Notowanie”, (iv) punkt „Informacje dodatkowe” – „Podmioty zaangażowane w Ofertę” – „Oferujący” oraz „Koszty Oferty”, (v) punkt „Umowa o Plasowanie Akcji. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji” – „Umowa o Plasowanie Akcji”, (vi) punkt „Umowa o Plasowanie Akcji. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji” – „Umowne ograniczenia zbywalności Akcji” – „Akcjonariusze Sprzedający”.

Adam Lewkowicz

21.3. Oświadczenie Globalnego Koordynatora

Działając w imieniu i na rzecz spółki Pekao Investment Banking S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za których sporządzenie Pekao Investment Banking S.A. z siedzibą w Warszawie ponosi odpowiedzialność, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność Globalnego Koordynatora, jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie, ograniczona jest do pkt Prospektu pn. „*Warunki Oferty*”.

Maciej Jacenko
Prezes Zarządu

Marek Ćwir
Prokurent

21.4. Oświadczenie Doradcy Prawnego

Działając w imieniu i na rzecz spółki Gessel, Koziowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za których sporządzenie Gessel, Koziowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p. z siedzibą w Warszawie ponosi odpowiedzialność, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do punktów Prospektu pn.: „*Prawa i obowiązki związane z Akcjami oraz Walne Zgromadzenie*”, „*Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji*”.

Leszek Koziowski
partner

Krzysztof Marczuk
partner

22. SŁOWNIK POJĘĆ BRANŻOWYCH

2WAY	usługa polegająca na umożliwieniu komunikacji dwukierunkowej poprzez SMS lub email pomiędzy nadawcą – klientem, a odbiorcą wiadomości,
API	(ang. Application programming interface) zbiór reguł, wytycznych i protokołów ściśle opisujący, w jaki sposób programy lub podprogramy komunikują się ze sobą,
Aplikacja Webowa	aplikacja umieszczona na serwerach Grupy, udostępniana wszystkim użytkownikom Platform Vercom za pośrednictwem sieci Internet w przeglądarce internetowej. Do działania aplikacji nie jest konieczne instalowanie przez użytkowników końcowych żadnego dodatkowego oprogramowania,
CPaaS	(ang. Communication Platform as a Service) platforma, która umożliwia dodawanie funkcji komunikacyjnych do własnych aplikacji bez konieczności budowania własnej infrastruktury,
CRM	(ang. Customer relationship management) system informatyczny, który automatyzuje i wspomaga procesy w relacjach danego przedsiębiorstwa z klientami w zakresie ich pozyskania oraz utrzymania (obsługi),
Drag&drop	funkcja w ramach graficznego interfejsu użytkownika. Polega ona na przesunięciu kursora nad obiektem, zaznaczeniu go i przeniesieniu go w nowe miejsce,
ERP	(ang. Enterprise resource planning) zintegrowany pakiet aplikacji biznesowych, które przedsiębiorstwo wykorzystuje do zbierania, przechowywania, zarządzania i interpretacji danych z wielu działań biznesowych często w czasie rzeczywistym i za pośrednictwem oprogramowania i technologii,
OTT	(ang. over-the-top) oprogramowanie służące do komunikacji (tekstowej, głosowej, wideo) przeznaczone głównie na urządzenia mobilne. Popularne aplikacje OTT obejmują m.in. Facebook Messenger, WhatsApp oraz Viber,
performance marketing	marketing efektywnościowy, polegający na prowadzeniu dla klientów kampanii marketingowych z wykorzystaniem wszystkich najpopularniejszych, dostępnych na rynku form reklamy online, w tym display, mobile oraz email&sms marketing; działania performance marketingu nakierowane są przede wszystkim na osiągnięcie określonego celu w postaci zdefiniowanych przez klienta konwersji, obejmujących np. dotarcie do precyzyjnie określonych grup docelowych i skłonienie ich do konkretnych czynności takich jak np. wejście na stronę, zakup w sklepie internetowym, wypełnienie ankiety, pobranie aplikacji, dołączenie do konkretnej grupy w social media i wiele innych,
RCS	(ang. Rich Communication Services) nowy standard komunikacji mobilnej przeznaczony na urządzenia z systemem operacyjnym Android i mający rozszerzać standardowe funkcjonalności wiadomości SMS (m.in. współdzielenie dużych plików, przesyłanie zdjęć oraz wideo, tworzenie rozmów grupowych, prowadzenie rozmów wideo oraz udostępnianie lokalizacji),

SaaS	(ang. Software as a service) model usługi chmury obliczeniowej umożliwiający odbiorcy usług wykorzystanie aplikacji uruchomionych na infrastrukturze chmury dostarczanej przez dostawcę usług dostępnej na różnych urządzeniach klienckich za pośrednictwem np. przeglądarki internetowej lub aplikacji oraz w przypadku której odbiorca usług nie zarządza ani nie kontroluje infrastruktury chmury, w tym sieci, serwerów, systemów operacyjnych, pamięci masowej, a nawet parametrów konfiguracyjnych aplikacji, z wyjątkiem ograniczonych ustawień konfiguracji aplikacji specyficznych dla użytkownika,
SDK	zestaw narzędzi i bibliotek dla programistów, chcących korzystać z funkcji oferowanych przez dostawcę SDK,
<i>software house</i>	podmiot gospodarczy prowadzący działalność w zakresie tworzenia i rozwijania oprogramowania,
smart routing	zarządzanie ruchem wysyłki wiadomości polegającym na dywersyfikacji dostawców w zależności od aktualnych cen, przepustowości, dostarczalności i dostępności u poszczególnych operatorów,
Webhook	oprogramowanie zbierające wybrane zdarzenia zachodzące w systemie w celu przekazania ich do innego, zdalnego systemu.

23. SKRÓTY I DEFINICJE

Akcje, Akcje Dopuszczane	Akcje Oferowane oraz Akcje Istniejące,
Akcje Istniejące	14.470.700 akcji Spółki serii A i B o wartości nominalnej 0,02 zł, zdematerializowanych i zarejestrowanych w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez mBank S.A,
Akcje Nowej Emisji	do 4.000.000 nowo emitowanych akcji Spółki na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,02 zł każda, będące przedmiotem Oferty,
Akcje Oferowane	do 4.000.000 nowo emitowanych akcji Spółki na okaziciela serii D oraz 1.000.000 Akcji Sprzedawanych o wartości nominalnej 0,02 zł każda, będące przedmiotem Oferty,
Akcje Sprzedawane	do 1.000.000 Akcji Istniejących należących do Akcjonariuszy Sprzedających,
Akcjonariusz Sprzedający, Oferujący	w zależności od kontekstu, Krzysztof Szyszka lub Adam Lewkowicz, będący oferującymi w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia Prospektowego,
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 roku (ang. <i>the United States Securities Act of 1933</i>), ze zm.,
Alternatywny System Obrotu	Rynek pozagiełdowy, organizowany przez firmę inwestycyjną lub spółkę prowadzącą rynek regulowany,
Appchance	Appchance sp. z o z siedzibą w Poznaniu,
Appchance Group	Appchance Group sp. z o z siedzibą w Poznaniu,
Axima SMS Services	Axima SMS Services s.r.o. z siedzibą w Czechach,
BM Pekao	Współprowadzący księgę popytu oraz podmiot rozliczający - Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa, Polska,
Data Prospektu, Dzień Prospektu	Dzień Zatwierdzenia Prospektu przez KNF,
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW,
Dopuszczenie	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji oraz Praw do Akcji (osobno lub łącznie w zależności od kontekstu) do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW,
Dyrektywa w Sprawie Niektórych Aspektów Prawnych Usług Społeczeństwa Informacyjnego	Dyrektywę 2000/31/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 8 czerwca 2000 r. w sprawie niektórych aspektów prawnych usług społeczeństwa informacyjnego, w szczególności handlu elektronicznego w ramach rynku wewnętrznego Dz.U. L 178 z 17.7.2000, str. 1–16),
Dyrektywa MIFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. U. UE.L.2014.173.349 z dnia 2014.06.12),
EmailLabs	marka Grupy, pod którą oferowane są usługi Grupy, dostępne na portalu EmailLabs.io,
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii),

Epsa Group	Epsa Group sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie,
euro, EUR	Jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską,
Eurostat	Europejski Urząd Statystyczny,
Firma Inwestycyjna	firmą inwestycyjną jest: (i) Pekao Investment Banking S.A. z siedzibą w Warszawie („ Globalny Koordynator ”), (ii) mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („ Współkoordynator ”), (iii) Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie („ BM Pekao ”) oraz (iv) Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie „ Współmenedżer ”), w zależności od kontekstu jako wszystkie te podmioty lub jeden z nich,
Globalny Koordynator	Firma Inwestycyjna Pekao Investment Banking S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa,
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę,
Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Vercom	Spółka i Spółki Zależne,
GUS	Główny Urząd Statystyczny,
H88	H88 spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu,
Historyczne Finansowe, HIF	Informacje Skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Vercom za: rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku i rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku,
Inwestorzy Indywidualni	inwestor niebędący Inwestorem Instytucjonalnym,
Inwestorzy Instytucjonalni	inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego oraz inne osoby, do których zostanie skierowane zaproszenie do wzięcia udziału w procesie budowy Księgi Popytu,
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę,
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego,
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1740 z późn. zm.),
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526 z późn. zm.),
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy,
Księga Popytu	Rejestr inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych, zawierająca liczbę Akcji Oferowanych, którą planują nabyć oraz proponowaną cenę,
MF	Ministerstwo Finansów,
MessageFlow	MessageFlow GmbH z siedzibą w Berlinie,
MSP	małe i średnie przedsiębiorstwa
MSR	Międzynarodowy Standard Rachunkowości zatwierdzony przez Unię Europejską i ogłoszony w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,

MSSF	Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzony przez Unię Europejską i ogłoszony w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,
MSSF/MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje, zatwierdzone przez Unię Europejską i ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, o którym mowa w art. 398 KSH,
NBP	Narodowy Bank Polski,
net revenue retention rate	wskaźnik obrazujący w danym okresie dynamikę przychodów od podmiotów będących klientami w okresie poprzednim,
Niro Media Group	Niro Media Group sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
Leadstream	Leadstream sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie,
Oferta	Oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu,
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1325 z późn. zm.),
Państwo Członkowskie	Państwo członkowskie Europejskiego Obszaru Gospodarczego,
PKB	Produkt krajowy brutto,
Platforma Vercom, Platforma	wspólne określenie platform komunikacji wykorzystywanych przez poszczególne podmioty z Grupy Vercom, służących do wielokanałowej komunikacji elektronicznej, realizowanej z wykorzystaniem takich wiadomości jak email, sms, mms, push, w związku z rozwojem Grupy w drodze przejęć, w Dacie Prospektu Grupa świadczyła swoje usługi poprzez platformy Redlink.pl, EmailLabs, SerwerSMS, SerwisSMS, z których każda umożliwia realizację nieco innego zakresu usług, począwszy od roku 2021 Grupa będzie proponowała nowym klientom usługi z wykorzystaniem jednej nowej aplikacji, której użytkownicy – w zależności od wybranego pakietu – będą mieli dostęp do różnego zakresu serwisu,
PLN, zł, złoty	Złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce,
Prawa do Akcji	Prawa do objęcia Akcji Serii D,
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1896 z późn. zm.),
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. z 2020 r. poz. 1708),
Prawo Telekomunikacyjne	Ustawy z dnia 16 lipca 2004 r. - Prawo telekomunikacyjne (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 2460 z późn. zm.),
Prezes UODO	Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych,
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
Prezes UKE	Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej,
ProfiSMS	ProfiSMS s.r.o z siedzibą w Czechach,
PromoSMS	PromoSMS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku,
Prezydent RP	Prezydent Rzeczypospolitej Polski,

Prospekt	Niniejszy prospekt Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzała Ofertę oraz ubiegała się o Dopuszczenie,
PUODO	Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych,
R22	R22 S.A. z siedzibą w Poznaniu,
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki,
Redgroup	Redgroup sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 1 stycznia 2021 r.) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami,
REDLINK, Redlink	marka Grupy, pod którą oferowane są usługi Grupy, dostępne na portalu Redlink.pl; REDLINK był pierwszą komercyjną marką, pod którą Grupa rozpoczęła oferowanie usług CPaaS,
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny począwszy od dnia 16 marca 2021 r.), uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałami: nr 27/727/18 z dnia 19 czerwca 2018 r., nr 33/801/19 z dnia 22 maja 2019 r., nr 44/812/19 z dnia 2 sierpnia 2019 r., nr 14/831/20 z dnia 20 lutego 2020 r., nr 53/870/20 z dnia 26 czerwca 2020 r., nr 52/869/20 i nr 54/871/20, obie z dnia 26 czerwca 2020 r., nr 72/889/20 i uchwałą nr 73/890/20, obie z dnia 17 listopada 2020 r., a także uchwałą Nr 76/893/20 z dnia 16 grudnia 2020 r.,
RockDrop	Rockdrop Holdings Ltd. z siedzibą na Cyprze,
Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 87, str. 117),
Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/30 (Dz. U. UE. L. z 2019 r. Nr 166, str. 1 z późn. zm.),
Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L. z 2019 r. Nr 166, str. 26 z późn. zm.),

Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.),
Rozporządzenie w Sprawie Planu Działań	Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 sierpnia 2020 r. w sprawie planu działań przedsiębiorcy telekomunikacyjnego w sytuacjach szczególnych zagrożeń (t.j. Dz. U. z 2020 poz. 1464),
Rozporządzenia Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz. U. UE. L. z 2004 r. Nr 24, str. 1).
Rozporządzenie 2017/1129, Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.),
Rozporządzenie 1215/2012	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1215/2012 z dnia 12 grudnia 2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych (Dz. U. UE. L. z 2012 r. Nr 351, str. 1 z późn. zm.),
Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 757),
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2019 r., poz. 803),
Rozporządzenie o Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1922),
RP	Rzeczpospolita Polska,
Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów	Sąd Okręgowy w Warszawie, XII Wydział Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
Sejm RP	Sejm Rzeczypospolitej Polski,
SMSBran	SMSBran s.r.o. z siedzibą w Czechach,
Spółka, Emitent	Vercom S.A. z siedzibą w Poznaniu,
Spółki Zależne	Appchance, Appchance Group, Axima SMS Services, Epso Group, MessageFlow, Niro Media, Leadstream, ProfiSMS, PromoSMS, Redgroup, SMSBran, User.com,
Statut	Statut Spółki,

Strefa Euro	Grupa państw, których walutą jest euro, obejmująca następujące kraje: Austria, Belgia, Cypr, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Litwa, Łotwa, Malta, Niemcy, Portugalia, Słowacja, Słowenia, Włochy,
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 1 kwietnia 2021 r.),
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP (tekst ujednoczony według stanu prawnego na dzień 16 lutego 2021) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1038/1012 Zarządu Giełdy z dnia 17 października 2012 r. z późniejszymi zmianami,
Uchwała w sprawie dopuszczenia, Uchwała Emisyjna	Uchwała nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą: Vercom spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu z dnia 7 grudnia 2020 r. roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu, dematerializacji akcji serii D Spółki i praw do akcji serii D oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą: Vercom spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu z dnia 03 lutego 2021 r. w sprawie zmiany uchwały numer 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 grudnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii D i praw do akcji serii D oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym,
UE	Unia Europejska,
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
User.com	User.com sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
Urząd Patentowy	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej,
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1415 z późn. zm.),
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1400),
Ustawa o Nieuczciwej Konkurencji	Ustawie z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (Dz. U. z 2020 r., poz. 1913),
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 328 z późn. zm.),
Ustawa o Ochronie Baz Danych	W rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2001 r. o ochronie baz danych (Dz.U. z 2020 r., poz. 288 ze zm.),
Ustawa o Ochronie Danych Osobowych	Ustawa z dnia 27 lipca 2001 r. o ochronie baz danych (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 386),
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 275),

Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 2080 z późn. zm.),
Ustawa PIT	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1426 z późn. zm.),
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 217),
Ustawa o Świadczeniu Usług Drogą Elektroniczną	Ustawa z dnia 18 lipca 2002 r. o świadczeniu usług drogą elektroniczną (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 344),
Ustawa Prawo Autorskie	Ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1231 z późn. zm.),
Ustawa Prawo Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 324),
Ustawa Prawo Przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo przedsiębiorców (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 162),
VAT	Podatek od towarów i usług, nakładany na zasadach i w zakresie określonym w Ustawie o Podatku od Towarów i Usług,
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne zgromadzenie Spółki,
Współkoordynator	Firma Inwestycyjna mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa,
Współmenedżer	Firma Inwestycyjna Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
Zalecenie KE	Zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz. U. UE L 2005.52.51),
Zarząd	Zarząd Spółki,
Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
Zarząd KDPW	Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie,
Zasady Publicznego Charakteru Obrotu Giełdowego	Wspólne stanowisko rady nadzorczej GPW i Zarządu GPW z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego,
Zatwierdzenie Prospektu	Zatwierdzenie Prospektu przez KNF, w ramach którego zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie Zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych,
Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie, o którym mowa w art. 395 KSH,
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Vercom S.A.

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Vercom S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Vercom S.A. („Jednostka dominująca”), sporządzonych na potrzeby sporządzenia Prospektu zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („Rozporządzenie”), które zawierają:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.;

sporządzone za lata obrotowe od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. i od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.:

- skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;

oraz

- informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

(„skonsolidowane historyczne informacje finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej przedstawiają rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej, skonsolidowanych finansowych wyników działalności oraz skonsolidowanych przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Podstawa Opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) uchwałą nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. oraz uchwałą nr 1107/15a/2020 z dnia 8 września 2020 r.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”), przyjętym uchwałą Krajowej

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA.

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane historyczne informacje finansowe

Na potrzeby sporządzenia Prospektu Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych przedstawiających rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane historyczne informacje finansowe Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania

działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, w tym członkowie Komitetu Audytu, są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej, w tym nadzór nad funkcjonowaniem i skutecznością kontroli wewnętrznej w tym zakresie.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są

uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmyślenie, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Kierownika Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do

wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych na powiązane ujawnienia w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa Kapitałowa zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, a także czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe odzwierciedlają stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Ograniczenie stosowania i rozpowszechniania

Niniejsze sprawozdanie z badania jest wymagane przepisami Rozporządzenia i zostało sporządzone w celu spełnienia

wymogów Rozporządzenia i nie powinno być wykorzystywane do innych celów.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

**MICHAŁ
KARWATKA**



**EMILIA
WROTECKA**



Michał Karwatka

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 10176
Komandytariusz, Pełnomocnik

Emilia Wrotecka

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13701

Poznań, 27 marca 2021 r.

Grupa Kapitałowa Vercom S.A.

**Skonsolidowane historyczne informacje finansowe
za lata obrotowe zakończone
31 grudnia 2020 r.,
31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.**

Poznań, 27 marca 2021 r.

Spis treści

Spis treści.....	2
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Noty do Skonsolidowanych Historycznych Informacji Finansowych	11
1. Informacje ogólne	11
1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A. i Grupy Kapitałowej Vercom	11
1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	11
1.3. Przedmiot działalności.....	11
1.4. Wykaz jednostek zależnych	12
1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych	14
1.6. Zatwierdzenie do publikacji	14
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych	15
2.1. Oświadczenie o zgodności	15
2.2. Stosowane zasady rachunkowości	15
2.3. Kontynuacja działalności.....	15
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	16
3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości	17
3.1. Sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.....	17
3.2. Połączenia jednostek gospodarczych.....	18
3.3. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	18
3.4. Rzeczowe aktywa trwałe	18
3.5. Wartość firmy.....	19
3.6. Znaki towarowe	20
3.7. Relacje z klientami	20
3.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych	20
3.9. Inne wartości niematerialne	21
3.10. Utrata wartości aktywów niefinansowych	22
3.11. Przychody i koszty finansowe	22
3.12. Instrumenty finansowe	23
3.13. Rachunkowość zabezpieczeń	24
3.14. Pozostałe aktywa	25
3.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	25
3.16. Aktywa trwałe lub grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	26
3.17. Kapitały	26
3.17.1. Kapitał podstawowy	26
3.17.2. Kapitał zapasowy	26
3.17.3. Kapitał rezerwowy	26
3.18. Akcje własne	27
3.19. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)	27
3.20. Świadczenia pracownicze	29
3.21. Zysk/(strata) netto na akcję	29
3.22. Rezerwy	29
3.23. Ujmowanie przychodów.....	29
3.24. Segmenty operacyjne	30
3.25. Działalność zaniechana	30
3.26. Prawo do użytkowania aktywów/ Leasing MSSF 16	30
3.27. Zastosowanie MSSF UE po raz pierwszy	32
3.28. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji MSSF	33
4. Ważne oszacowania i założenia	38
5. Segmenty operacyjne.....	39
6. Przychody ze sprzedaży	43
7. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym	47
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	47
9. Przychody i koszty finansowe.....	48

10. Podatek dochodowy	49
11. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50
12. Rzeczowe aktywa trwałe	53
13. Prawa do korzystania z aktywów	54
14. Wartości niematerialne i wartość firmy	56
15. Test na utratę wartości wartości firmy i prac rozwojowych w toku wytwarzania	59
16. Połączenia jednostek	62
16.1. Połączenia jednostek zrealizowane w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.	62
16.2. Połączenia jednostek zrealizowane w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.	66
16.3. Wycena wartości godziwej.....	69
17. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	69
18. Należności handlowe	74
19. Pożyczki udzielone	76
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76
21. Pozostałe aktywa	77
22. Kapitał podstawowy	78
23. Akcje własne	80
24. Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	81
25. Zysk na akcje	81
26. Wypłata dywidendy	82
27. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	83
28. Zobowiązania z tytułu leasingu	87
29. Zobowiązania handlowe	87
30. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	87
31. Pozostałe zobowiązania	88
32. Rezerwy	88
33. Zobowiązania warunkowe	88
34. Instrumenty finansowe	89
34.1. Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych.....	89
34.2. Instrumenty pochodne.....	93
34.3. Zarządzanie kapitałem.....	94
34.4. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	94
34.4.1. Ryzyko kredytowe.....	95
34.4.2. Ryzyko płynności.....	96
34.4.3. Ryzyko stóp procentowych.....	99
34.4.4. Ryzyko walutowe.....	99
35. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	102
36. Transakcje z podmiotami powiązanymi	104
36.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.....	104
36.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi.....	106
37. Informacje dotyczące średniego zatrudnienia	109
38. Umowa nabycia akcji H88 S.A.	109
39. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym	109

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Vercom S.A. w dniu 27 marca 2021 r.

Członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu Krzysztof Szyszka

Dokument podpisany przez KRZYSZTOF
SZYSZKA

Data: 2021.03.27 14:54:29 CET

Wiceprezes Zarządu Adam Lewkowicz

Dokument podpisany przez ADAM
LEWKOWICZ

Data: 2021.03.27 15:09:21 CET

Członek Zarządu Tomasz Pakulski

Dokument podpisany przez TOMASZ PAKULSKI

Data: 2021.03.27 15:00:23 CET

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Nota	Za rok obrotowy zakończony		
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	6	116 595	77 851	58 490
Koszty wytworzenia usług	7	(81 058)	(52 952)	(42 216)
Zysk brutto na sprzedaży		35 537	24 899	16 274
Koszty sprzedaży i marketingu	7	(2 197)	(1 273)	(1 482)
Koszty ogólnego zarządu	7	(9 494)	(6 771)	(6 446)
Zysk na sprzedaży		23 846	16 855	8 346
Pozostałe przychody operacyjne	8	106	21	25
Pozostałe koszty operacyjne	8	(688)	(350)	(267)
Zysk na działalności operacyjnej		23 264	16 526	8 104
Przychody finansowe	9	179	935	225
Koszty finansowe	9	(1 170)	(769)	(549)
(Koszty)/przychody finansowe netto		(991)	166	(324)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	17	(187)	(439)	(48)
Zysk przed opodatkowaniem		22 086	16 253	7 732
Podatek dochodowy	10	(2 670)	(1 792)	(1 591)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		19 416	14 461	6 141
Działalność zaniechana		-	-	-
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej		-	-	-
Inne całkowite dochody				
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		217	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	34.1	-	(180)	-
Podatek dochodowy	10	-	34	-
Inne całkowite dochody netto		217	(146)	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		19 633	14 315	6 141
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)				
Podstawowy	25	1,33	0,89	0,37
Rozwodniony	25	1,33	0,89	0,37

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień			
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Aktywa					
Rzeczowe aktywa trwałe	12	556	629	930	1 018
Prawa do korzystania z aktywów	13	2 378	2 658	3 167	3 345
Wartości niematerialne i wartość firmy	14	54 800	16 600	14 993	14 695
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	17	9 601	7 788	5 926	-
Pozostałe aktywa	21	627	734	746	1 042
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	55	-	-	-
Aktywa trwałe		68 017	28 409	25 762	20 100
Należności handlowe	18	23 262	14 795	10 557	10 333
Pożyczki udzielone	19	705	2 335	2 376	990
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	34.1	-	15 633	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	11 684	2 664	7 501	630
Pozostałe aktywa	21	784	147	1 151	839
Aktywa obrotowe		36 435	35 574	21 585	12 792
Aktywa ogółem		104 452	63 983	47 347	32 892
Pasywa					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	22	299	356	356	326
Kapitał zapasowy, w tym:		3 913	15 089	15 089	126
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	22	132	14 963	14 963	-
- z odpisów z zysku		249	126	126	126
- pozostały	36	3 532	-	-	-
Kapitał rezerwowy	23	9 052	4 642	5 207	2 516
Akcje własne	23	(4 410)	(19 612)	(4 741)	(2 188)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		217	-	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		-	-	-	-
Zyski zatrzymane		16 670	16 839	9 812	8 543
Kapitał własny		25 741	17 314	25 723	9 323
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	27	41 582	10 871	2 171	4 324
Zobowiązania z tytułu leasingu	27,28	1 820	2 099	2 510	2 646
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	3 881	2 116	2 252	2 247
Pozostałe zobowiązania	31	-	-	-	825
Zobowiązania długoterminowe		47 283	15 086	6 933	10 042
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	27	6 478	3 091	2 131	2 436
Zobowiązania z tytułu leasingu	27,28	813	707	664	702
Zobowiązania handlowe	29	18 412	9 139	8 749	7 407
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	6	1 977	396	553	37
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 441	445	408	791
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	363	377	307	192
Pozostałe zobowiązania	31	1 354	16 680	1 062	1 173
Rezerwy	32	590	748	817	789
Zobowiązania krótkoterminowe		31 428	31 583	14 691	13 527
Zobowiązania razem		78 711	46 669	21 624	23 569
Kapitał własny i zobowiązania razem		104 452	63 983	47 347	32 892

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

<i>Nota</i>	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały						
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.	356	14 963	126	-	4 642	(19 612)	-	-	16 839	17 314
Zysk netto									19 416	19 416
Inne całkowite dochody							217			217
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	217	-	19 416	19 633
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Podział zysku	26		4 533						(4 533)	-
Wypłata dywidendy	26								(10 328)	(10 328)
Umorzenie akcji własnych	23	(57)	(14 831)			19 612			(4 724)	-
Nabycie akcji własnych w celu umorzenia	23			(4 410)	4 410	(4 410)				(4 410)
Inne wpłaty akcjonariuszy	36.2			3 532						3 532
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	299	132	249	3 532	9 052	(4 410)	217	-	16 670	25 741

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

	Nota	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
		Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały						
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.		356	14 963	126	-	5 207	(4 741)	-	-	9 812	25 723
Zysk netto									14 461		14 461
Inne całkowite dochody								(146)			(146)
Całkowite dochody w okresie		-	-	-	-	-	-	-	(146)	14 461	14 315
Realizacja kontraktu forward na nabycie akcji H88 S.A.	24							146			146
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym											
Wypłata dywidendy	26					(565)			(7 435)		(8 000)
Nabycie akcji własnych w celu umorzenia	23						(14 870)				(14 870)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		356	14 963	126	-	4 642	(19 612)	-	-	16 839	17 314

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

c) Za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r

<i>Nota</i>	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały						
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.	326	-	126	-	2 516	(2 188)	-	-	8 543	9 323
Zysk netto									6 141	6 141
Inne całkowite dochody										-
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	6 141	6 141
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Podział zysku/pokrycie straty z lat ubiegłych					4 872				(4 872)	-
Emisja akcji	22	37	14 963							15 000
Umorzenie akcji	23	(7)			(2 181)	2 188				-
Nabycie akcji własnych w celu umorzenia	23					(4 741)				(4 741)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	356	14 963	126	-	5 207	(4 741)	-	-	9 812	25 723

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za rok obrotowy zakończony		
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto za okres sprawozdawczy		19 416	14 461	6 141
Korekty:				
- Amortyzacja	7	2 746	2 448	2 049
- Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	17	187	439	48
- Podatek dochodowy	10	2 670	1 792	1 591
- Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych	35	1 121	663	324
- Wycena instrumentów finansowych	9	(130)	(829)	-
		26 010	18 974	10 153
Zmiana stanu:				
Należności handlowych	35	(3 369)	(4 102)	(224)
Pozostałych aktywów	35	(185)	1 016	(16)
Zobowiązań handlowych	35	4 249	313	1 342
Zobowiązań pozostałych	35	35	973	(111)
Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	35	(29)	70	115
Zobowiązań z tytułu umów z klientami	35	392	(157)	516
Rezerw		(158)	(69)	28
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		26 944	17 018	11 802
Podatek zapłacony		(1 625)	(1 937)	(1 969)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		25 320	15 081	9 833
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane		7	21	225
Pożyczki udzielone	19	(508)	(2 000)	(2 136)
Spłaty udzielonych pożyczek	19	2 138	2 041	750
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	35	(36 104)	(1 662)	(825)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	17	(2 000)	(2 300)	(5 974)
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		8	163	37
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji H88 S.A.	34.1	15 763	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 871)	(1 672)	(1 492)
Nabycie akcji H88 S.A.	34.1	-	(14 803)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(22 567)	(20 212)	(9 415)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji	22	-	-	15 000
Inne dopłaty	36	3 532	-	-
Dywidendy	26	(10 328)	(8 000)	-
Nabycie akcji własnych	35	(19 280)	-	(4 741)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	27	36 000	14 955	-
Spłaty kredytów i pożyczek	35	(1 423)	(5 185)	(2 490)
Odsetki zapłacone		(1 471)	(783)	(543)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	35	(762)	(693)	(773)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		6 268	294	6 453
Przepływy pieniężne netto ogółem		9 020	(4 837)	6 871
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 664	7 501	630
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20	11 684	2 664	7 501

Noty do Skonsolidowanych Historycznych Informacji Finansowych

1. Informacje ogólne

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

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

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

1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji wchodził:

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

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

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji wchodził:

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

1.3. Przedmiot działalności

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

1.4. Wykaz jednostek zależnych

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Data utworzenia / objęcia kontrolą	Udziały w jednostkach bezpośrednio / pośrednio zależnych			
			31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Redgroup Sp. z o.o.	zależna	27.09.2013	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NIRO Media Group Sp. z o.o.	zależna	29.01.2009	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SerwerSMS Polska Sp. z o.o.*	zależna	23.02.2017	-	-	100,00%	100,00%
PromoSMS Sp. z o.o.	zależna	04.11.2019	100,00%	100,00%	-	-
EPSO Group Sp. z o.o.	zależna	13.01.2020	100,00%	-	-	-
Leadstream Sp. z o.o.	zależna	13.01.2020	100,00%	-	-	-
MessageFlow.com GmbH**	zależna	01.10.2020	100,00%	-	-	-
ProfiSMS s.r.o.	zależna	07.10.2020	100,00%	-	-	-
SMS Brana s.r.o.	zależna	07.10.2020	100,00%	-	-	-
Axima s.r.o.	zależna	07.10.2020	100,00%	-	-	-

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

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

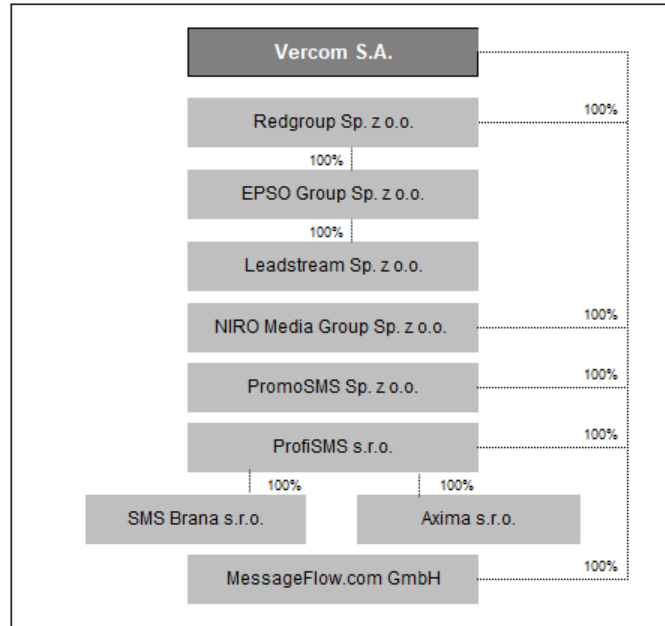
Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

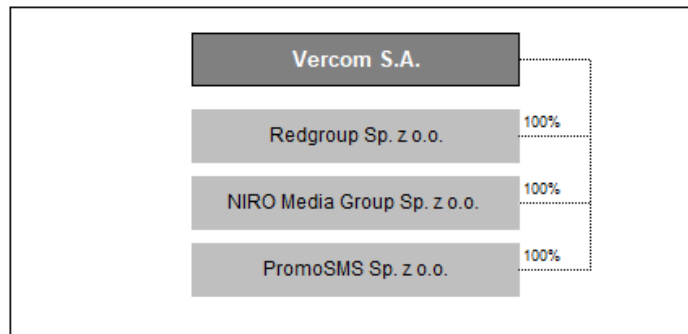
za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

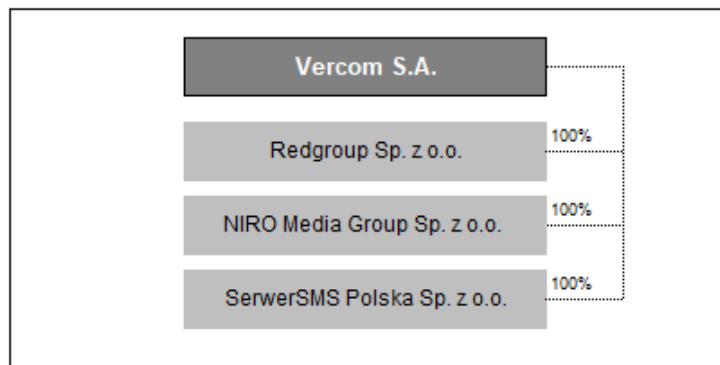
Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej Vercom według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.



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



Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej Vercom według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.



Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Data uzyskania znaczącego wpływu	Udziały w jednostkach stowarzyszonych na dzień			
			31 grudnia 2020	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
User.com Sp. z o.o.	stowarzyszona	16.10.2018	26,98%	22,03%	16,50%	-
Appchance Group Sp. z o.o.*	stowarzyszona	31.10.2018	39,01%	39,01%	23,03%	-
Appchance Sp. z o.o.**	stowarzyszona	24.08.2019	21,26%	21,26%	-	-
Rockdrop Holdings Ltd. (Cypr)***	stowarzyszona	24.09.2013	-	30,00%	30,00%	30,00%

* Appchance Group Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności. Na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji Grupa Vercom posiada 39,01% (na dzień 31 grudnia 2018 r. 23,03%) udziałów w kapitale zakładowym i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Appchance Group Sp. z o.o. Grupa Vercom nie posiada również większości głosów w organach spółki (Zarząd) Appchance Group Sp. z o.o. kierujących działaniami znacząco wpływającymi na zyski tej jednostki. Kontrolę nad Appchance Group Sp. z o.o. sprawują jej założyciele uczestniczący w zarządzaniu jej działalnością.

** Na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji Vercom S.A. posiada bezpośrednio 21,26% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Appchance Sp. z o.o. Pozostałe udziały znajdują się w posiadaniu Appchance Group Sp. z o.o. Z uwagi na fakt, że Grupa Vercom nie sprawuje kontroli nad spółką Appchance Group Sp. z o.o. i nie kieruje również bezpośrednio działaniami znacząco wpływającymi na zyski Appchance Sp. z o.o., nie sprawuje kontroli nad tą jednostką, ale ma znaczący wpływ na tę jednostkę. Appchance Sp. z o.o. jako jednostka stowarzyszona wyceniana jest metodą praw własności.

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

1.6. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. zostały sporządzone na potrzeby sporządzenia Prospektu oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004, w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 marca 2021 r.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

Standardy MSSF UE składają się z:

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

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

W niniejszych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych Grupa przyjęła dla wszystkich prezentowanych okresów, wszystkie nowe i zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące w Unii Europejskiej dla okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2020 r.

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

2.2. Stosowane zasady rachunkowości

Przedstawione w nocie 3 istotne zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach oraz przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 r.

2.3. Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Vercom S.A. oraz jednostki objęte niniejszymi skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji Zarząd Spółki dokonał oceny i nie stwierdza istnienia okoliczności lub istotnych niepewności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i jej jednostki zależne, w tym z powodów związanych z trwającą pandemią COVID-19.

Wpływ COVID-19 na działalność Grupy

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

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

Nie można jednak wykluczyć, że dalsze długotrwałe utrzymywanie się pandemii COVID-19 i związane z tym dalsze decyzje administracyjne, mogą wpłynąć na funkcjonowanie przedsiębiorstw i ludności, jak również mogą doprowadzić do wywołania kryzysu gospodarczego, pociągającego za sobą m. in. istotne ograniczenie liczby i wartości transakcji handlowych, w tym realizowanych w e-commerce, co przełożyłoby się na zmniejszenie liczby wiadomości wysyłanych przez klientów Grupy. Na datę zatwierdzenia do publikacji niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych nie występowały jednak przesłanki, w oparciu o które można by określić prawdopodobieństwo takiego scenariusza, jako istotne. Jednocześnie zmianom mogą ulec strategie marketingowe klientów Grupy, m. in. poprzez zmniejszenie budżetów, co może dodatkowo negatywnie wpłynąć na liczbę wysyłanych wiadomości. Ze względu na możliwe opóźnienia spływu należności spowodowane pogorszeniem sytuacji gospodarczej klientów Grupy, istnieje ryzyko wzrostu stanów należności, którego realizacja pociągnęłaby za sobą zwiększenie zadłużenia Grupy poprzez wzrost wartości sald linii kredytowych i wynikający z tego wzrost zadłużenia i kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę. Jednocześnie, trwałe pogorszenie sytuacji gospodarczej klientów Grupy, przekładające się na trwałe nieregulowanie należności wobec podmiotów z Grupy, może przełożyć się na wzrost kosztów odpisów aktualizujących wartość należności, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji Zarząd nie zaobserwował jednak niestandardowych parametrów związanych z terminowością spływu należności. Grupa świadczy usługi dla klientów z praktycznie wszystkich branż gospodarki, co w istotny sposób dywersyfikuje to ryzyko. W ocenie Zarządu, wiele firm może obecnie kłaść zwiększony nacisk na komunikację online ze swoimi klientami oraz wzrost znaczenia e-commerce w handlu detalicznym.

2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych jest złoty polski (PLN).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji wyrażonych w walutach innych niż PLN na dzień sprawozdawczy oraz za okresy:

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

waluta	Na dzień				Za okres		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
EUR	4,6148	4,2585	4,3000	4,1709	4,4448	4,2980	4,2623
USD	3,7584	3,7977	3,7597	3,4813	3,8993	3,8395	3,6134
GBP	5,1327	4,9971	4,7895	4,7001	5,0003	4,8995	4,8170
CZK	0,1753	-	-	-	0,1690	-	-

3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości**3.1. Sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych**

Lista jednostek objętych skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi oraz daty wejścia w skład Grupy została przedstawiona w nocie z 1.4.

Jednostka sprawuje kontrolę nad inną jednostką, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Przy dokonywaniu oceny, czy jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad daną jednostką, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności.

Wykaz jednostek stowarzyszonych zaprezentowano w nocie 1.5.

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

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

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

Tam gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki wchodzące w skład Grupy zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości opisanymi w niniejszych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych.

3.2. Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu z dnia transakcji, z wyłączeniem transakcji polegających na zasilaniu rachunku bankowego, które wyceniane są po kursie faktycznie zastosowanym przez bank. Na koniec okresu sprawozdawczego wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia (średni kurs NBP obowiązujący na dzień wyceny). Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu natomiast zyski lub straty z tytułu różnic kursowych dotyczących środków trwałych w budowie ujmuje się w nakładach na środki trwałe w budowie.

3.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Późniejsze nakłady

uwzględnia się w wartości księgowej danego rzeczowego aktywa trwałego lub ujmuje, jako odrębne rzeczowe aktywa trwałe (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do zysków lub strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

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

Przyjęte przedziały okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych wynoszą:

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

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

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

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

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

3.5. Wartość firmy

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

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przyjętych zobowiązań.

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

3.6. Znaki towarowe

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

Znaki towarowe amortyzowane są liniowo przez okres użyteczności ekonomicznej. Okres ekonomicznej użyteczności dla jedyne ujętego przez Grupę znaku towarowego SerwerSMS ustalono na 15 lat.

3.7. Relacje z klientami

Relacje z klientami to pozostające pod kontrolą Grupy zasoby przejęte w ramach połączenia jednostek, co do których Grupa przewiduje, że uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne. Takie relacje z klientami spełniają warunki uznania ich za wartości niematerialne zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne”. Wycena relacji z klientami na moment początkowego ujęcia dokonywana jest przy zastosowaniu metody dodatkowego zysku (ang. MEEM – the multi-period excess earnings method), tj. metody opartej na podejściu dochodowym, w którym wartość określana jest na podstawie zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych wynikających z dodatkowego przychodu generowanego przez jednostkę posiadającą daną wartość niematerialną ponad przychody generowane przez jednostkę, która takiej wartości nie posiada. Po początkowym ujęciu relacje z klientami wycenia się stosując model kosztu historycznego, w którym wartość początkowa pomniejszana jest o skumulowaną amortyzację oraz o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który dla relacji z klientami został ustalony na 15 lat.

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

3.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

Kryteria ujmowania składnika wartości niematerialnych powstałego w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych) zgodnie z MSR 38 par 57:

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

Prace Grupy nad platformami komunikacji i ich nowymi funkcjonalnościami składają się z szeregu etapów, które rozpoczynają się fazą analiz koncepcyjnych (badania) a następnie przechodzą do fazy realizacji (prace rozwojowe). Koszty fazy koncepcyjnej (badania) ujmowane są w zyskach i stratach w momencie poniesienia. W fazie realizacji, po spełnieniu łącznie wszystkich kryteriów wymienionych powyżej, do projektu przydzielany jest zespół pracowników i kooperantów, którego koszty odpowiednio wynagrodzeń i usług obcych, ujmowane są jako składnik wartości niematerialnych – prace rozwojowe.

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

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

3.9. Inne wartości niematerialne

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

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową, według oszacowanego okresu użytkowania.

Okresy amortyzacji innych wartości niematerialnych wynoszą:

- oprogramowanie 5 lat
- pozostałe (w tym: licencje i koncesje) 2 lata

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

3.10. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Zarząd Spółki dokonuje oceny czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Zarząd Spółki analizuje aktywa pod kątem utraty wartości, ilekroć wystąpią przesłanki wskazujące na to, iż składnik aktywów mógł stracić na wartości oraz corocznie dla wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, lub które nie są jeszcze dostępne do użytkowania. Począwszy od 2020 r. Grupa przeprowadza testy na dzień kończący rok obrotowy tj. na 31 grudnia. Wcześniej testy przeprowadzane były na dzień 1 lipca. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość księgową danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną ustala się, jako wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej (tj. bieżącej szacunkowej wartości, ustalonej na podstawie wiarygodnych założeń, przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu, do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Wszystkie odpisy z tytułu utraty wartości są odnoszone w ciężar zysków lub strat i wykazywane w Sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji Pozostałe koszty operacyjne. Odpisy z tytułu utraty wartości mogą zostać odwrócone w następnych okresach (z wyjątkiem odpisów dotyczących wartości firmy), jeżeli nastąpiły zdarzenia uzasadniające brak lub zmianę utraty wartości aktywów.

3.11. Przychody i koszty finansowe

W sprawozdaniu z zysków i strat w pozycji przychody i koszty finansowe Grupa prezentuje różnice kursowe (szczegóły w nocie 3.3), odsetki od kredytów i pożyczek otrzymanych oraz udzielonych, odsetki od leasingu, straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (szczegóły w nocie 3.12).

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

3.12. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

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

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

- modelem biznesowym Grupy jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, oraz
- dla powyższych aktywów, ich postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty.

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

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

- modelem biznesowym Grupy jest zarówno utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych, oraz
- dla powyższych aktywów, ich postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty.

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

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

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

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

Utrata wartości

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

3.13. Rachunkowość zabezpieczeń

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

Rachunkowość zabezpieczeń jest stosowana, gdy spełnione są poniższe warunki:

- a) powiązanie zabezpieczające obejmuje wyłącznie kwalifikujące się instrumenty zabezpieczające i kwalifikujące się pozycje zabezpieczane,
- b) w momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię dokonywania zabezpieczenia. Dokumentacja ta zawiera określenie instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakteru zabezpieczanego ryzyka oraz sposobu, w jaki jednostka będzie oceniać, czy powiązanie

zabezpieczające spełnia wymogi efektywności zabezpieczenia (w tym przeprowadzoną przez jednostkę analizę źródeł nieefektywności zabezpieczenia oraz opis sposobu, w jaki ustala ona wskaźnik zabezpieczenia),

c) powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:

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

Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

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

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

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

3.14. Pozostałe aktywa

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

3.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

3.16. Aktywa trwale lub grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży

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

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

3.17. Kapitały

3.17.1. Kapitał podstawowy

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

3.17.2. Kapitał zapasowy

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

3.17.3. Kapitał rezerwowy

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

3.18. Akcje własne

Nabyte akcje własne ujmuje się w cenie zakupu, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia. Zakup i umorzenie akcji własnych jest prezentowany jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje własne są ujmowane w pozycji „akcje własne” i prezentowane jako pomniejszenie kapitałów własnych. W momencie umorzenia akcji, wykazywana w kapitałach własnych pozycja akcji własnych, rozliczana jest z kapitałem podstawowym, poprzez jego pomniejszenie w części dotyczącej wartości nominalnej umorzonych akcji oraz z pozostałymi kapitałami lub zyskami zatrzymanymi (zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia), w pozostałej części stanowiącej różnicę pomiędzy ceną zakupu (powiększoną o koszty transakcyjne) a wartością nominalną akcji.

3.19. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa kompensuje dla celów prezentacyjnych aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące tej samej jednostki zależnej należącej do Grupy, wtedy i tylko wtedy gdy:

- a) posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego; oraz
- b) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na:

- tego samego podatnika; lub

- różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania, w każdym przyszłym okresie, w którym przewiduje się rozwiązanie znaczącej ilości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub zrealizowanie znaczącej ilości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3.20. Świadczenia pracownicze

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

System ubezpieczeń społecznych działa na zasadach programu państwowego, zgodnie, z którym na jednostkach ciąży obowiązek zapłaty składek na ubezpieczenia społeczne dla pracowników w momencie, gdy stają się one należne. Grupa nie jest zobowiązana ani prawnie ani zwyczajowo do wypłaty przyszłych świadczeń z tytułu emerytur. Grupa ujmuje koszt składek dotyczących bieżącego okresu w zysku lub stracie bieżącego okresu, jako koszt świadczeń pracowniczych.

Uwzględniając stan i strukturę wiekową pracowników zatrudnionych w Grupie, Zarząd Spółki uznał, że wartość rezerw na odprawy emerytalnych jest nieistotna z punktu widzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, dlatego Grupa nie ujmuje rezerw z tego tytułu i ewentualnych kosztów z nimi związanych. Grupa nie dokonywała również dotychczas wypłat z tytułu odpraw emerytalnych.

3.21. Zysk/(strata) netto na akcję

Zysk/(strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Grupa oblicza kwotę rozwodnionego zysku/(straty) netto przypadającego na jedną akcję w oparciu o zysk lub stratę z działalności kontynuowanej przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej i średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym, skorygowaną o wpływ wszystkich czynników rozważających jeżeli wystąpiły.

3.22. Rezerwy

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

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

3.23. Ujmowanie przychodów

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

3.24. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy:

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

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

Pomiar wyników oraz sytuacji finansowej segmentów operacyjnych stosowany w raportach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

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

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

3.25. Działalność zaniechana

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

- a) stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności;
- b) jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności; lub
- c) jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

W okresach objętych niniejszymi skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi oraz w okresie do dnia zatwierdzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji nie wystąpiła działalność zaniechana.

3.26. Prawo do użytkowania aktywów/ Leasing MSSF 16

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

Opis zasad ujmowania leasingu

Umowa zawiera leasing jeśli:

- a) dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który może być albo wyraźnie określony w umowie (np. w oparciu o numer inwentarzowy lub wskazanie konkretnego piętra w budynku) lub pośrednio określony

w momencie, gdy jest udostępniony do użytkowania klientowi, oraz

- b) leasingobiorca otrzymuje zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z tego składnika aktywów w okresie jego użytkowania tj. zarówno podstawowe pożytki, jak i inne płynące z niego korzyści, oraz
- c) leasingobiorca ma prawo do określenia sposobu wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów.

Grupa jako leasingobiorca ujmuje w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych umowy leasingowe jako:

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

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

Okres amortyzacji ustalony jest:

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

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

- a) stałe opłaty leasingowe za okres leasingu, pomniejszone o należności leasingowe wynikające ze specjalnych opłat promocyjnych,
- b) kwoty, które będą płatne przez leasingobiorcę jako gwarantowana wartość końcowa,
- c) kary dotyczące rozwiązania/wypowiedzenia umowy, jeśli okres leasingu uwzględnia wykonanie opcji dotyczącej wypowiedzenia umowy.

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

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

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

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

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Grupa aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny gdy zaistnieje zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat, gdy zmieni się kwota, której zapłaty Grupa oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Grupa zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu. Aktualizacja zobowiązania z tytułu leasingu koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość księgowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu Grupa ujmuje w zysku lub stracie.

Grupa nie stosuje uproszczeń w zakresie MSSF 16.

3.27. Zastosowanie MSSF UE po raz pierwszy

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Jest to pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Za okresy poprzednie jednostka dominująca nie sporządzała skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości, korzystając ze zwolnienia na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości tzn. zwolnienia jednostek, których łączne dane jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych każdego szczebla przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych nie przekroczyły dwóch z trzech wielkości tj. aktywów, przychodów netto ze sprzedaży lub średniorocznego zatrudnienia. Datą przejścia na MSSF UE jest 1 stycznia 2018 r. („Dzień Przejścia”). Zgodnie z par. 17, załącznika D do MSSF 1 regulacje MSSF UE, w zakresie ich zastosowania po raz pierwszy, stosuje się w odniesieniu do każdego z publikowanych sprawozdań finansowych tj. odrębnie dla jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W ocenie Zarządu Spółki, w oparciu o ww. zapisy MSSF 1, nie mają zastosowania wymogi MSSF 1 dotyczące wyjaśnienia zmian wynikających z zastosowania MSSF UE po raz pierwszy. W szczególności nie ma zastosowania par. 23, MSSF 1, który wymaga wyjaśnienia, w jaki sposób przejście z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF wpłynęło na prezentowaną sytuację finansową, finansowe wyniki działalności i przepływy pieniężne, ponieważ jak wskazano powyżej, Spółka nie sporządzała za poprzednie okresy sprawozdawcze skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości. Grupa Vercom nie była zobowiązana i nie prezentowała wcześniej skonsolidowanej sytuacji finansowej, skonsolidowanych wyników działalności ani skonsolidowanych przepływów pieniężnych, dlatego nie ma możliwości przedstawienia wpływu przejścia na MSSF UE na Dzień Przejścia. W niniejszych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych zastosowano jednakowe zasady rachunkowości dla każdego prezentowanego okresu, stosując te standardy,

zmiany do standardów oraz interpretacje (MSSF UE), które obowiązywały dla ostatniego prezentowanego w niniejszych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych okresu sprawozdawczego.

Ponadto Zarząd Spółki zdecydował o pełnym retrospektywnym zastosowaniu MSSF UE w odniesieniu do rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych i dokonał ujawnienia wartości niematerialnych w postaci znaku towarowego i relacji z klientami przejętej w dniu 23 lutego 2017 r. jednostki zależnej. Grupa zastosowała się do wszystkich obligatoryjnych wyłączeń przewidzianych przez MSSF 1 i nie zastosowała żadnych uproszczeń przewidzianych w MSSF 1.

3.28. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji MSSF

Następujące nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r., i nie zostały zastosowane w niniejszych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych:

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

4. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania osądów i szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych oraz w notach do tych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Osądy i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych.

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

- **ustalenie kontroli / braku kontroli nad jednostkami** – Grupa sprawuje kontrolę nad inną jednostką, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa sprawuje kontrolę nad daną jednostką, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Informacje na temat jednostek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę przedstawiono w nocie 1.4;
- **segmenty operacyjne** - uwzględniając opisane w nocie 5 podobieństwo obszarów geograficznych Polska i Czechy, Zarząd Spółki zdecydował o ich połączeniu w jeden segment operacyjny i sprawozdawczy (nota 5);
- **wycena wartości godziwej, przejmowanych w wyniku połączenia jednostek, aktywów i zobowiązań, ustalenie wartości firmy** – Grupa dokonuje identyfikacji i wyceny nabywanych aktywów, zobowiązań oraz wartości firmy. Wycena uwzględnia szereg istotnych założeń, takich jak m.in.: wybór odpowiedniej metody wyceny oraz prognozy finansowe. Przyjęte założenia mogą mieć istotny wpływ na określenie wartości godziwej nabywanych aktywów i zobowiązań oraz ustalenie wartości firmy. Rozliczenie połączenia jednostek zostało przedstawione w nocie 16 niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych;
- **okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych** - wysokość odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku obrotowego. Informacje na temat przyjętych okresów zostały zaprezentowane w notach 3.4, 3.6, 3.7, 3.8, 3.9;
- **prawo do korzystania z aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu** – Grupa ujmuje w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych prawo do korzystania ze składnika aktywów oraz zobowiązania z tytułu leasingu, których wartość ustalana jest z uwzględnieniem szacowanego okresu korzystania z danego składnika aktywów i stopy dyskontowej zastosowanej do przyszłych płatności leasingowych (nota 13);
- **odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych** – wysokość odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej; zmiana wartości szacowanych przyszłych

przepływów pieniężnych spowoduje zmianę oszacowania wielkości odpisów aktualizujących należności handlowe (nota 18);

- **wartość odzyskiwalna wartości firmy i wartości niematerialnych** – testy na utratę wartości aktywów przeprowadzane są w oparciu o szereg założeń, których część jest poza kontrolą Grupy. Znaczące zmiany tych założeń, w tym w zakresie szacowanych przepływów pieniężnych w okresie rezydualnym, mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji na sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy (nota 15);
- **rezerwy** – Grupa tworzy rezerwy, gdy na spółkach objętych skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, zdyskontowanych na dzień sprawozdawczy (o ile wpływ dyskonta jest uznany za istotny) (nota 32);
- **aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy** – Grupa dokonuje wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy na każdy dzień sprawozdawczy. Wycena ta dokonywana jest w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wartość godziwa ustalona na dzień sprawozdawczy nie jest korygowana o koszty transakcyjne. Zmiany wartości godziwej dla aktywów zaklasyfikowanych do tej kategorii ujmowane są w wyniku finansowym (nota 34.1).
- **ujęcie nakładów poniesionych na prace rozwojowe** - przy dokonywaniu oceny momentu rozpoczęcia ujmowania ponoszonych nakładów jako składnika wartości niematerialnych Zarząd Spółki dokonuje osądu czy spełnione zostały łącznie wszystkie kryteria ujmowania składnika wartości niematerialnych powstałego w wyniku prac rozwojowych (nota 14).

5. Segmenty operacyjne

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

Począwszy od momentu przejścia w 2020 r. Grupy ProfiSMS, Grupa prowadzi działalność w dwóch obszarach geograficznych: Polska i Czechy. W latach wcześniejszych i w 2020 r, do momentu przejścia Grupy ProfiSMS, Grupa Vercom prowadziła działalności w ramach jednego obszaru geograficznego, stanowiącego jeden segment operacyjny, tj. segmentu wielokanałowej komunikacji elektronicznej z wykorzystaniem modelu CPaaS (ang. *Communication Platform as a Service*, platforma, która umożliwia dodawanie funkcji komunikacyjnych do własnych aplikacji bez konieczności budowania własnej infrastruktury). Zarząd Spółki podjął i kontynuuje działania zmierzające do integracji Grupy ProfiSMS z Vercom i realizacji synergii wynikających z połączenia jednostek. Jednocześnie Zarząd Spółki spodziewa się w odniesieniu do obu obszarów geograficznych tj. Polska i Czechy, podobnych długoterminowych marż brutto. W okresie od przejścia Grupy ProfiSMS poziom

generowanej marży brutto w Czechach jest na zbliżonym poziomie, a nieznacznie niższy poziom wynika z faktu, iż do moment połączenia Grupa ProfiSMS koncentrowała się na wysyłkach z wykorzystaniem głównie kanału mobilnego, tj. SMS. Od momentu połączenia Grupa Vercom koncentruje się na wdrożeniu własnej technologii CPaaS i zwiększeniu liczby wysyłek komunikatów z wykorzystaniem kanałów mailowych i push, dzięki którym poziom generowanej marży brutto w Czechach zbliżył się do poziomu marży w Polsce.

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

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

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

Segmenty operacyjne informacje o zysku lub stracie

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.	Segment CPaaS	Razem
<i>w tys. zł</i>		
Przychody ze sprzedaży	116 595	116 595
Przychody segmentu	116 595	116 595
Pozostałe przychody operacyjne	106	106
Koszty ogółem, w tym:	(93 437)	(93 437)
- amortyzacja	(2 746)	(2 746)
Zysk na działalności operacyjnej	23 264	23 264
EBITDA Operacyjna*	26 010	26 010
<i>% EBITDA Operacyjna**</i>	<i>22,3%</i>	<i>22,3%</i>
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(187)	(187)
Przychody finansowe	179	179
Koszty finansowe	(1 170)	(1 170)
Zysk przed opodatkowaniem	22 086	22 086
Podatek dochodowy	(2 670)	(2 670)
Zysk netto	19 416	19 416

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.	Segment CPaaS	Razem
<i>w tys. zł</i>		
Przychody ze sprzedaży	58 490	58 490
Przychody segmentu	58 490	58 490
Pozostałe przychody operacyjne	25	25
Koszty ogółem, w tym:	(50 411)	(50 411)
- amortyzacja	(2 049)	(2 049)
Zysk na działalności operacyjnej	8 104	8 104
EBITDA Operacyjna*	10 153	10 153
<i>% EBITDA Operacyjna**</i>	<i>17,4%</i>	<i>17,4%</i>
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(48)	(48)
Przychody finansowe	225	225
Koszty finansowe	(549)	(549)
Zysk przed opodatkowaniem	7 732	7 732
Podatek dochodowy	(1 591)	(1 591)
Zysk netto	6 141	6 141

*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

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.1.2018 - 31.12.2018
Zysk na działalności operacyjnej		23 264	16 526	8 104
Amortyzacja	7	2 746	2 448	2 049
EBITDA Operacyjna*		26 010	18 974	10 153

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

Segmenty operacyjne aktywa

<i>w tys. zł</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
CPaaS	104 452	63 983	47 347	32 892
Aktywa razem	104 452	63 983	47 347	32 892

Segmenty operacyjne dług netto

<i>w tys. zł</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
CPaaS	39 009	14 104	(25)	9 478
Dług netto razem	39 009	14 104	(25)	9 478

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe
za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.
(w tysiącach złotych)

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

Ponadto główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych okresowo przegląda informacje na temat kwoty dokonanych inwestycji w jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności oraz zwiększeń wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Informacje te zostały przedstawione w notach 11, 12, 13, 14 oraz 17.

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

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

w tys. zł	Na dzień			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Polska	55 262	28 409	25 762	20 100
Czechy	12 700	-	-	-
Razem	67 962	28 409	25 762	20 100

6. Przychody ze sprzedaży

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

w tys. zł	01.01.2020 -	01.01.2019 -	01.1.2018 -
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Przychody z platform komunikacji	106 420	71 014	55 027
Usługi komplementarne	10 175	6 837	3 331
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-	132
Razem	116 595	77 851	58 490

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

Identyfikacja umowy z klientem

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

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

- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

Grupa wyróżnia dwie główne kategorie przychodów:

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

Ustalenie ceny transakcyjnej

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

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

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

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonej usługi klientowi. Przychody ze sprzedaży są ujmowane w momencie wykonania usługi. Jeżeli Grupa przenosi kontrolę nad usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do

wykonania świadczenia, przychody ujmowane są w miarę upływu czasu, nawet jeśli płatność za usługę dokonywana jest z góry.

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

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

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

Przychody ze sprzedaży według terminu przekazania usługi

<i>w tys. zł</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.1.2018 - 31.12.2018
Termin przekazania dóbr/usług:			
- w momencie czasu	116 595	77 851	58 490
- w miarę upływu czasu	-	-	-
Przychody ze sprzedaży razem	116 595	77 851	58 490

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

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

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

W 2018 r. nie wystąpiła istotna koncentracja przychodów, Grupa nie zidentyfikowała żadnego klienta od którego przychody przekroczyłyby 10% przychodów ogółem.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

<i>w tys. zł</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.1.2018 - 31.12.2018
Polska	97 930	72 298	55 410
Zagranica, w tym:	18 665	5 553	3 080
<i>Czechy</i>	11 051	-	-
Razem	116 595	77 851	58 490

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

<i>w tys. zł</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Należności handlowe	23 262	14 795	10 557	10 333

W ramach połączenia jednostek w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. przejęto należności handlowe, których wartość godziwa na dzień objęcia kontroli wynosiła 5.098 tys. zł (w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r.: 136 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu umów z klientami, których wartość godziwa na dzień objęcia kontroli wynosiła 1.189 tys. zł (w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r.: 0 tys. zł) (Nota 16).

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

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

<i>w tys. zł</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.1.2018 - 31.12.2018
Przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym, uwzględnione w saldzie zobowiązań z tytułu umów z klientami na początek okresu	396	553	37

Koszty umowy

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

Cena transakcyjna przypisana do pozostałych zobowiązań do wykonania świadczenia

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

<i>w tys. zł</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Zobowiązania z tyt. umów z klientami - krótkoterminowe	1 977	396	553	37

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

7. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym

<i>w tys. zł</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja	(2 746)	(2 448)	(2 049)
Usługi obce, w tym:	(85 629)	(55 351)	(45 114)
- koszty zakupu wysyłanych wiadomości	(74 726)	(48 377)	(40 733)
- koszty podwykonawców usług komplementarnych	(4 870)	(3 483)	(953)
- usługi księgowe, kadrowe oraz administracyjne	(2 526)	(1 375)	(1 501)
- pozostałe	(3 507)	(2 116)	(1 927)
Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych	(4 006)	(3 032)	(2 743)
Zużycie materiałów i energii	(314)	(140)	(193)
Podatki i opłaty	(54)	(25)	(45)
Koszty w układzie rodzajowym razem	(92 749)	(60 996)	(50 144)

Do kosztów usług obcych w głównej mierze Grupa Vercom zalicza koszty zakupu wysyłanych wiadomości SMS i MMS, koszty na rzecz dostawców usług poczty elektronicznej (kanał email), koszty ponoszone na rzecz właścicieli praw do systemów operacyjnych urządzeń mobilnych (kanał push), koszty podwykonawców usług komplementarnych, usługi księgowe, kadrowe oraz administracyjne, a także pozostałe, na które głównie składają się usługi doradcze, informatyczne i reklamowe.

<i>w tys. zł</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Koszty wytworzenia usług	(81 058)	(52 952)	(42 216)
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 197)	(1 273)	(1 482)
Koszty ogólnego zarządu	(9 494)	(6 771)	(6 446)
Koszty w układzie funkcjonalnym razem	(92 749)	(60 996)	(50 144)

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

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.1.2018 - 31.12.2018
Pozostałe przychody operacyjne				
Dotacja		87	-	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4	-	14
Inne pozostałe przychody operacyjne		15	21	11
Razem		106	21	25
Pozostałe koszty operacyjne				
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	18	(391)	(329)	(254)
Utworzenie odpisu aktualizującego zaliczki SOPOL	21	(250)	-	-
Darowizny		(43)	(15)	(13)
Inne pozostałe koszty operacyjne		(4)	(6)	-
Razem		(688)	(350)	(267)

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

9. Przychody i koszty finansowe

<i>w tys. zł</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody z tytułu odsetek:			
- od udzielonych pożyczek i należności	42	85	122
- od środków na rachunkach bankowych	7	19	92
- inne	-	2	11
Przychody z tytułu odsetek razem	49	106	225
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	130	829	-
Przychody finansowe	179	935	225

<i>w tys. zł</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Koszty z tytułu odsetek:			
- od kredytów bankowych	(795)	(556)	(320)
- od leasingu	(114)	(135)	(146)
- inne	(2)	(3)	(36)
Koszty z tytułu odsetek razem	(911)	(694)	(502)
Różnice kursowe netto	(259)	(75)	(47)
Koszty finansowe	(1 170)	(769)	(549)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(991)	166	(324)

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

W dniu 7 grudnia 2020 r. Vercom S.A. dokonała sprzedaży akcji H88 S.A. na rzecz R22 S.A. za cenę 1,03 tys. zł za akcję i łączną cenę 15 763 tys. zł. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. Spółka ujęła zmianę wartości godziwej akcji H88 S.A. za okres do dnia ich zbycia w wysokości 130 tys. zł (829 tys. zł w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r.). Informacje dotyczące transakcji nabycia w 2019 r. oraz zbycia w 2020 r. akcji H88 S.A. przedstawiono w notach 34.1 oraz 38 niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

10. Podatek dochodowy

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		2 597	1 848	1 586
		2 597	1 848	1 586
Odroczony podatek dochodowy				
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 710	(136)	5
Wyłączenie zmiany stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającej z wyceny instrumentów zabezpieczających - ujęta w innych całkowitych dochodach		-	34	-
Wyłączenie zmiany stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającej z połączenia jednostek	<i>16</i>	(1 637)	46	-
		73	(56)	5
Podatek dochodowy w zyskach i stratach		2 670	1 792	1 591

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

<i>w tys. zł</i>	%	01.01.2020 - 31.12.2020	%	01.01.2019 - 31.12.2019	%	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem		22 086		16 253		7 732
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej (19%)	19,0%	4 196	19,0%	3 088	19%	1 469
Wpływ obniżonej stawki podatkowej (5%) - IP Box*	(8,5%)	(1 886)	(8,6%)	(1 398)		-
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwałe)	1,9%	426	0,6%	102	2%	122
		12,1%		2 670	11,0%	1 792
				21%		1 591

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

11. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

* Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości niematerialnych w głównej mierze dotyczy relacji z klientami w kwocie 2 863 tys. zł, prac rozwojowych w kwocie 751 tys. zł oraz znaku towarowego SerwerSMS w kwocie 406 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową a bieżącą wartością księgową tych wartości niematerialnych.

** Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość strat podatkowych z zysków kapitałowych (o których mowa w Ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, z późniejszymi zmianami) wynosi 2 576 tys. zł z czego 400 tys. zł poniesiono w 2018 r., 838 tys. zł w 2019 roku oraz 1 339 tys. zł w 2020 r. Termin na rozliczenie straty podatkowej wynosi 5 lat licząc od kolejnego roku po roku, w którym strata podatkowa została poniesiona. Aktywa od straty podatkowej z zysków kapitałowych na dzień 31 grudnia 2020 r. nie zostało rozpoznane z uwagi na brak pewności co do możliwości odliczenia strat podatkowych w przyszłości.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

c) Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

	Stan na 1 stycznia 2018 r. (netto)	Zmiana ujęta w zyskach i stratach z bieżącego okresu	Zmiana z tytułu nabycia jednostek	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na 31 grudnia 2018 r.		
					Netto	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
<i>w tys. zł</i>							
Prawa do korzystania z aktywów	(40)	(16)			(56)	-	(56)
Wartości niematerialne*	(2 265)	(48)			(2 313)	-	(2 313)
Należności handlowe	62	28			90	90	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(13)	4			(9)	-	(9)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	21			30	30	-
Rezerwy	10	1			11	11	-
Pozostałe	(10)	5			(5)	-	(5)
Aktywa / (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 247)	(5)	-	-	(2 252)	131	(2 383)
Kompensata						(131)	131
Aktywa / (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(2 247)	(5)	-	-	(2 252)	-	(2 252)

* Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości niematerialnych dotyczy relacji z klientami SerwerSMS w kwocie 1 418 tys. zł, znaku towarowego SerwerSMS w kwocie 478 tys. zł oraz prac rozwojowych w kwocie 417 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową a bieżącą wartością księgową tych wartości niematerialnych.

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

12. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie objętym niniejszymi skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi Grupa zrealizowała następujące inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe:

<i>w tys. zł</i>	Okres 12 miesięcy zakończony		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Serwery i powiązane	166	101	116
Pozostałe	3	2	26
	169	103	142

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r., na dzień 31 grudnia 2019 r., na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień na dzień 1 stycznia 2018 r. na rzeczowych aktywach trwałych Spółki Vercom S.A. ustanowiony był zastaw rejestrowy do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej odpowiednio 30 mln zł, 30 mln zł, 13,2 mln zł oraz 13,2 mln zł, jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Vercom S.A. w mBank S.A. (nota 27).

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych w okresach sprawozdawczych zakończonych 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

<i>w tys. zł</i>	Nota	Budynki i	Urządzenia	Inne	Rzeczowe	Ogółem
		budowle	techniczne i maszyny	rzeczowe aktywa trwałe	aktywa trwałe w budowie	
Wartość początkowa						
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.		203	522	393	163	1 281
Zwiększenia		-	116	22	4	142
Zmniejszenia		-	(36)	-	-	(36)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		203	602	415	167	1 387
Zwiększenia		-	101	2	-	103
Zmniejszenia		-	(20)	-	(167)	(187)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		203	683	417	-	1 303
Zwiększenia		-	166	3	-	169
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	16	-	25	-	-	25
Zmniejszenia		-	(57)	(6)	-	(63)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		203	817	414	-	1 434

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Umorzenie						
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.		(3)	(224)	(36)	-	(263)
Amortyzacja		(21)	(124)	(75)	-	(220)
Zmniejszenia		-	26	-	-	26
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		(24)	(322)	(111)	-	(457)
Amortyzacja		(20)	(127)	(81)	-	(228)
Zmniejszenia		-	11	-	-	11
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		(44)	(438)	(192)	-	(674)
Amortyzacja		(20)	(140)	(80)	-	(240)
Zmniejszenia		-	31	5	-	36
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		(64)	(547)	(267)	-	(878)
Wartość księgowa						
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.		200	298	357	163	1 018
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		179	280	304	167	930
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		159	245	225	-	629
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		139	270	147	-	556

Na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 1 stycznia 2018 r. Grupa nie miała istotnych zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

13. Prawa do korzystania z aktywów

W tabeli poniżej przedstawiono zwiększenia praw do korzystania z aktywów

<i>w tys. zł</i>	Okres 12 miesięcy zakończony		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sprzęt IT, serwery	166	158	295
Środki transportu	280	167	304
	446	325	599

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany stanu prawa do korzystania z aktywów w okresach sprawozdawczych zakończonych 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	Powierzchnia biurowa	Sprzęt IT, serwery	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Ogółem
Wartość początkowa						
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.		2 427	552	839	486	4 304
Zwiększenia z tytułu nabycia		-	295	304	-	599
Zmniejszenia		-	-	(122)	-	(122)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		2 427	847	1 021	486	4 781
Zwiększenia z tytułu nabycia		-	158	167	-	325
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		2 427	1 005	1 188	486	5 106
Zwiększenia z tytułu nabycia		-	166	280	-	446
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	<i>16</i>	143	-	-	-	143
Zmniejszenia		-	(4)	-	-	(4)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		2 570	1 167	1 468	486	5 691
Umorzenie						
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.		(231)	(295)	(376)	(57)	(959)
Amortyzacja		(347)	(159)	(173)	(98)	(777)
Likwidacje		-	-	122	-	122
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		(578)	(454)	(427)	(155)	(1 614)
Amortyzacja		(347)	(185)	(207)	(95)	(834)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		(925)	(639)	(634)	(250)	(2 448)
Amortyzacja		(356)	(183)	(232)	(97)	(868)
Zmniejszenie		-	3	-	-	3
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		(1 281)	(819)	(866)	(347)	(3 313)
Wartość netto						
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.		2 196	257	463	429	3 345
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		1 849	393	594	331	3 167
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		1 502	366	554	236	2 658
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		1 289	348	602	139	2 378

Na wartość praw do korzystania z aktywów składa się głównie powierzchnia biurowa, w której mieści się siedziba Spółki. Vercom S.A. podnajmuje biuro od jednostki powiązanej Oxyllion S.A. - jednostki zależnej R22 S.A. Do oszacowania wartości prawa do użytkowania aktywa przyjęto okres analogiczny jak dla spółki Oxyllion S.A., wynikający bezpośrednio z umowy tj. okres 7 lat (nieodwołalny okres obowiązywania umowy leasingu). Umowa leasingowa przewiduje stałe opłaty miesięczne. Przyszłe płatności leasingowe zostały zdyskontowane przy zastosowaniu krańcowej stopy oprocentowania kredytów zaciągniętych przez Grupę tj. 4%.

Umowy leasingowe na sprzęt IT i serwery zawierane są na okres 4 lat, natomiast umowy leasingowe na środki transportu oraz inne rzeczowe aktywa trwałe zawierane są na okres 5 lat. Umowy leasingowe przewidują stałe opłaty miesięczne. Przyszłe płatności leasingowe zostały zdyskontowane przy zastosowaniu stóp dyskonta w przedziale od 3% do 6%.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

14. Wartości niematerialne i wartość firmy

W okresie objętym niniejszymi skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi Grupa zrealizowała następujące inwestycje w wartości niematerialne:

<i>w tys. zł</i>	Okres 12 miesięcy zakończony		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Prace rozwojowe	1 515	1 549	1 328
Pozostałe	190	20	22
	1 705	1 569	1 350

Poniższa tabela przedstawia zamianę stanu wartości firmy w okresach sprawozdawczych

<i>w tys. zł</i>	Okres 12 miesięcy zakończony		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Wartość firmy na początek okresu	3 946	2 766	2 766
Połączenie jednostek:			
Promo SMS Sp. z o.o.	-	1 180	-
EPSO Group Sp. z o.o.	124	-	-
ProfiSMS s.r.o.	29 335	-	-
Wartość firmy na koniec okresu	33 405	3 946	2 766

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany stanu wartości niematerialnych i wartości firmy w okresach sprawozdawczych zakończonych 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	Wartość firmy	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Prace rozwojowe	Oprogramowanie	Pozostałe	Ogółem
Wartość początkowa								
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.		2 766	2 868	8 505	-	1 384	448	15 971
Zwiększenia z tytułu nabycia		-	-	-	1 328	-	22	1 350
Reklasyfikacje / przeniesienie		-	-	-	(1 328)	1 328	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		2 766	2 868	8 505	-	2 712	470	17 321
Zwiększenia z tytułu nabycia		-	-	-	1 549	-	20	1 569
Reklasyfikacje / przeniesienie		-	-	-	(806)	806	-	-
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	16	1 180	-	244	-	-	-	1 424
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		3 946	2 868	8 749	743	3 518	490	20 314
Zwiększenia z tytułu nabycia		-	-	-	1 515	-	190	1 705
Reklasyfikacje / przeniesienie		-	-	-	(2 211)	2 211	-	-
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	16	29 459	-	8 674	-	-	-	38 133
Zmniejszenia		-	-	-	-	-	(1)	(1)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		33 405	2 868	17 423	47	5 729	679	60 151
Umorzenie								
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.		-	(160)	(473)	-	(222)	(421)	(1 276)
Amortyzacja		-	(191)	(567)	-	(293)	(1)	(1 052)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		-	(351)	(1 040)	-	(515)	(422)	(2 328)
Amortyzacja		-	(191)	(569)	-	(623)	(3)	(1 386)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		-	(542)	(1 609)	-	(1 138)	(425)	(3 714)
Amortyzacja		-	(191)	(747)	-	(683)	(17)	(1 638)
Zmniejszenia		-	-	-	-	-	1	1
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		-	(733)	(2 356)	-	(1 821)	(441)	(5 351)
Wartość księgowa								
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.		2 766	2 708	8 032	-	1 162	27	14 695
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		2 766	2 517	7 465	-	2 197	48	14 993
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		3 946	2 326	7 140	743	2 380	65	16 600
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		33 405	2 135	15 067	47	3 908	238	54 800

Prace rozwojowe obejmują nakłady poniesione na rozwijanie funkcjonalności platformy wielokanałowej komunikacji gotowej do wysyłki zarówno pojedynczych jak i dużych ilości komunikatów sms, mms, e-mail, RCS oraz komunikatów push, w toku ich wytwarzania.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania został określony (nota 3.10). Zarząd Spółki nie zidentyfikował takich przesłanek, wobec tego nie przeprowadzono testów na utratę wartości wartości niematerialnych, z wyjątkiem testu na utratę wartości wartości firmy oraz prac rozwojowych w toku wytwarzania, co zostało szczegółowo przedstawione w nocie 15 niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Po dacie ostatniego testu na utratę wartości wartości firmy do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji nie wystąpiły również przesłanki utraty wartości wartości firmy oraz prac rozwojowych w toku wytwarzania.

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

Wartość firmy oraz prace rozwojowe w toku wytwarzania podlegają testom na utratę wartości: wówczas, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości, a także corocznie bez względu na ewentualne występowanie przesłanek wskazujących na utratę przez nie wartości (nota 3.10). Na dzień 31 grudnia 2020 r., 1 lipca 2019 r., 1 lipca 2018 r. oraz 1 stycznia 2018 r. (tj. na dzień przejścia na MSSF UE) przeprowadzono testy na utratę wartości wartości firmy i prac rozwojowych w toku wytwarzania. Testy na dzień 1 lipca 2019 r., 1 lipca 2018 r. oraz 1 stycznia 2018 r. zostały przeprowadzone dla wartości firmy i prac rozwojowych w toku wytwarzania przypisanych do ośrodka generującego środki pieniężne obejmującego Spółkę i jej wszystkie jednostki zależne. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa wyodrębniła dwa ośrodki generujące środki pieniężne tj. i) Spółka i jej jednostki zależne prowadzące działalność na terytorium Polski oraz ii) Grupa ProfiSMS prowadzącą działalność na terytorium Czech. Na potrzeby przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2020 r., prace rozwojowe w toku wytwarzania zostały w całości przypisane do ośrodka generującego środki pieniężne - Polska, natomiast wartość firmy została alokowana, w oparciu o metodę względnej wartości godziwej na dzień nabycia Grupy ProfiSMS, do ośrodka generującego środki pieniężne - Polska i ośrodka generującego środki pieniężne - Czechy, które w ocenie Zarządu Spółki skorzystają z synergii wynikających z

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

połączenia. Wartość odzyskiwalną ośrodków generujących środki pieniężne oszacowano na podstawie wartości użytkowej ustalonej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie sporządzonych projekcji finansowych.

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

	Na dzień				
	31.12.2020		01.07.2019	01.07.2018	01.01.2018
	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>			
Okres projekcji	do 2025	do 2025	do 2024	do 2023	do 2022
	<i>z uwzględnieniem wartości rezydualnej</i>	<i>z uwzględnieniem wartości rezydualnej</i>	<i>z uwzględnieniem wartości rezydualnej</i>	<i>z uwzględnieniem wartości rezydualnej</i>	<i>z uwzględnieniem wartości rezydualnej</i>
	nominalnym	nominalnym	nominalnym	nominalnym	nominalnym
Projekcje w ujęciu					
Stopa dyskonta	6,14%	6,14%	11,46%	12,29%	12,37%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym FCF	0,00%	0,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Średnia roczna zmiana liczby klientów w okresie projekcji*	0,00%	0,00%	0,20%	1,70%	1,70%
Zmiana liczby wysyłanych komunikatów	0,00%	0,00%	0,20%	1,70%	1,70%

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

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

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

Stopa dyskonta oparta jest na kalkulacji średniego ważonego kosztu kapitału (ang. WACC – *weighted average cost of capital*), do wyznaczenia którego przyjęto stopę wolną od ryzyka równą 1,2 % dla testu na dzień 31 grudnia 2020 r. (2,3% na dzień 1 lipca 2019 r., 3,2% na dzień 1 lipca 2018 r. i 3,3% na dzień 1 stycznia 2018 r.), skorygowanej o premię za ryzyko, odzwierciedlającą zarówno zwiększone ryzyko inwestowania jak i systematyczne ryzyko ośrodka generującego środki pieniężne.

Z uwagi na jednakową wysokość stopy wolnej od ryzyka na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz stawki podatku dochodowego w Polsce i Czechach (przy zbieżnych pozostałych parametrach stopy dyskonta) stopy dyskonta dla ośrodków generujących środki pieniężne Polska i Czechy na dzień 31 grudnia 2020 r. są równe.

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

Ustalona w teście na utratę wartości nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością księgową aktywów ośrodka generującego środki pieniężne wyniosła: Polska i Czechy odpowiednio 192 mln zł i 72 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 r., 109 mln zł na dzień 1 lipca 2019 r., 110 mln zł na dzień 1 lipca 2018 r. oraz 86 mln zł na dzień 1 stycznia 2018 r. (przy wartości odzyskiwalnej ustalonej na poziomie: Polska i Czechy odpowiednio 240 mln zł i 86 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 r., 129 mln zł na dzień 1 lipca 2019 r., 130 mln zł na dzień 1 lipca 2018 r. oraz 108 mln zł na dzień 1 stycznia 2018 r.).

Racjonalnie możliwe zmiany pojedynczych kluczowych założeń, które powodują zrównanie wartości odzyskiwalnych i wartości księgowej ośrodka generującego środki pieniężne – Polska, w porównaniu do założeń przyjętych do testów na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2020 r.:

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

Racjonalnie możliwe zmiany pojedynczych kluczowych założeń, które powodują zrównanie wartości odzyskiwalnych i wartości księgowej ośrodka generującego środki pieniężne – Czechy, w porównaniu do założeń przyjętych do testów na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2020 r.:

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

Opisane powyżej wyniki analizy wrażliwości, wskazują na mniejszą wrażliwość na zmiany kluczowych założeń, tj. spadku liczby klientów i spadku liczby obsługiwanych komunikatów, w przypadku wartości odzyskiwalnej ośrodka generującego środki pieniężne - Czechy niż w przypadku ośrodka generującego środki

pieniężne Polska, co wynika z relacji ustalonej wartości odzyskiwalnej do wartości księgowej każdego z tych ośrodków oraz znacznie większym udziałem kosztów stałych w ośrodku generującym środki pieniężne – Polska niż w ośrodku generującym środki pieniężne – Czechy.

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

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

Racjonalnie możliwe zmiany pojedynczych kluczowych założeń, które powodują zrównanie wartości odzyskiwalnych i wartości księgowej ośrodka generującego środki pieniężne w porównaniu do założeń przyjętych do testów na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 1 lipca 2018 r.:

- spadek liczby klientów o 40% w każdym roku w okresie do 2023 r. w porównaniu z rokiem poprzednim,
- spadek liczby obsługiwanych komunikatów o 22%, w każdym roku w okresie do 2023 r. w porównaniu z rokiem poprzednim.

Racjonalnie możliwe zmiany pojedynczych kluczowych założeń, które powodują zrównanie wartości odzyskiwalnych i wartości księgowej ośrodka generującego środki pieniężne w porównaniu do założeń przyjętych do testów na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 1 stycznia 2018 r.:

- spadek liczby klientów o 15,8% w każdym roku w okresie do 2022 r. w porównaniu z rokiem poprzednim,
- spadek liczby obsługiwanych komunikatów o 14,7%, w każdym roku w okresie do 2022 r. w porównaniu z rokiem poprzednim.

16. Połączenia jednostek

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe
za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.
(w tysiącach złotych)

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

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

W dniu 25 września 2020 r. została zawarta umowa pomiędzy Vercom S.A. a Net Brokers Holding a.s. właścicielem której jest Bauer Media Group "Sprzedający", w wyniku której Vercom S.A. stał się jedynym udziałowcem (100% udziałów) spółki ProfiSMS s.r.o. z siedzibą w Pradze w Republice Czeskiej oraz pośrednio, poprzez ProfiSMS s.r.o., jedynym udziałowcem (100% udziałów) Axima SMS Services s.r.o. z siedzibą w Brnie w Republice Czeskiej oraz SMSbrana s.r.o. z siedzibą w Brnie w Republice Czeskiej. Cena za udziały ProfiSMS została ustalona w kwocie 239 300 000 koron czeskich (39 724 tys. zł, po kursie 0,1660 PLN/CZK), przy czym kwota 17 947 500 koron czeskich (2 979 tys. zł, po kursie 0,1660 PLN/CZK) jest płatna w 12 miesięcznych ratach po dniu objęcia kontroli w ProfiSMS pod warunkiem świadczenia usług na rzecz spółek z Grupy ProfiSMS przez dotychczasowego członka zarządu. Cena została zapłacona w gotówce ze środków własnych oraz pochodzących z kredytu. Umowa kredytowa została zmieniona w sposób, w który kwota łączna udzielonego kredytu wzrosła o 36 mln złotych.

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

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

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

Wartość brutto przejętych należności handlowych, wynikająca z umów z klientami, wyniosła 4 836 tys. zł. Należności te nie są przeterminowane, dotyczą klientów, z którymi realizowane są bieżące transakcje handlowe a historia płatności nie wskazuje na istotne ryzyko nie uzyskania spłaty, dlatego Grupa oczekuje, że całość tych należności zostanie spłacona.

W tabeli poniżej zaprezentowano wartość godziwą na dzień objęcia kontroli całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwą na dzień objęcia kontroli każdej głównej kategorii zapłaty, a także wartości godziwe nabytych aktywów i przejętych zobowiązań na dzień objęcia kontroli tj. 13 stycznia 2020 r. w odniesieniu do EPSO Group Sp. z o.o. i Leadstream Sp. z o.o. oraz 7 października 2020 r. w odniesieniu do ProfiSMS s.r.o. (daty przejęcia). Poniższe rozliczenie połączeń ma charakter ostateczny (kompletny).

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

Wartość firmy (Grupa EPSO i Grupa ProfiSMS)

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

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

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

Wartość firmy nie stanowi kosztu uzyskania przychodu dla celów podatkowych.

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

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

Gdyby transakcje miały miejsce na początek okresu sprawozdawczego tj. na dzień 1 stycznia 2020 r. przychody ze sprzedaży Grupy Vercom za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. wyniosłyby 143 907 tys. zł., a zysk netto 22 512 tys. zł.

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

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

16.2. Połączenia jednostek zrealizowane w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.PromoSMS Sp. z o.o.

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

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

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano wartość godziwą na dzień objęcia kontroli całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwą na dzień objęcia kontroli każdej głównej kategorii zapłaty, a także wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań na dzień objęcia kontroli tj. 4 listopada 2019 r. (data przejęcia kontroli).

Poniższe rozliczenie połączenia ma charakter ostateczny (kompletny).

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

Do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji zobowiązania z tytułu nabycia PromoSMS Sp. z o.o. w kwocie 600 tys. zł zostały zapłacone. W dniu 7 lutego 2020 r. zapłacono 450 tys. zł, a w dniu 14 października 2020 r. zapłacono 150 tys. zł.

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

Wartość firmy (Promo SMS Sp. z o.o.)

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

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

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

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

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

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

16.3. Wycena wartości godziwej

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

- Relacje z klientami – Metoda dodatkowego zysku (ang. MEEM – the multi-period excess earnings method).
W podejściu dochodowym wykorzystującym metodę dodatkowego zysku wartość określana jest na podstawie zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych wynikających z dodatkowego przychodu generowanego przez jednostkę posiadającą daną wartość niematerialną ponad przychody generowane przez jednostkę, która takiej wartości nie posiada.

Metoda dodatkowego zysku wymaga:

- prognozy przychodów z relacji z klientami i kosztów bezpośrednio z nimi związanych,
- oszacowania wymaganego zwrotu z wykorzystania innych aktywów takich jak aktywa trwałe, kapitał obrotowy netto i zorganizowana siła robocza,
- oszacowania stopy dyskonta dla aktywa niematerialnego.

17. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Appchance Group Sp. z o.o.	1 421	1 247	1 180	-
User.com Sp. z o.o. (do dnia 6 września 2019 r. UserEngage Sp. z o.o.)	7 940	6 269	4 746	-
Appchance Sp. z o.o.	240	272	-	-
Razem	9 601	7 788	5 926	-

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa Vercom posiadała również udziały w jednostce stowarzyszonej Rockdrop Holding Ltd. Z uwagi na skumulowane straty jednostki stowarzyszonej z lat poprzednich, zarówno na dzień 31 grudnia 2019 r. jak i na dzień 31 grudnia 2018 r., w wyniku wyceny metodą praw własności, wartość inwestycji w jednostce stowarzyszonej wynosi zero.

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

Appchance Group Sp. z o.o.

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

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe
za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.
(w tysiącach złotych)

zwiększone do 64% kapitału zakładowego.

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

Appchance Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie informacji finansowych jednostek stowarzyszonych oraz uzgodnienie do wartości księgowych inwestycji w jednostki stowarzyszone wykazanych w niniejszych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych.

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

	Appchance Sp. z o.o.	Appchance Group Sp. z o.o.	User.com Sp. z o.o.	Rockdrop Holdings Ltd.*	Razem
<i>w tys. zł</i>					
Za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.					
Przychody	163	3 983	4 354	248	
Koszty operacyjne	(258)	(3 322)	(5 826)	(191)	
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	(30)	(130)	20	-	
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(24)	(24)	(50)	(1)	
Podatek dochodowy	-	(63)	285	-	
Wynik finansowy netto (100%)	(149)	444	(1 217)	56	
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	
Udział grupy w wyniku finansowym netto	(32)	173	(328)	17	
Udział grupy w stratach z lat poprzednich	-	-	-	(17)	
Udział grupy w wyniku ujęty w zyskach i stratach	(32)	173	(328)	-	(187)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone/ Zmiana udziału	-	-	2 000	-	2 000
Na dzień 31 grudnia 2020 r.					
Aktywa trwałe	880	1 101	448	-	
Aktywa obrotowe	381	1 616	2 558	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	(334)	(1 703)	(730)	-	
Zobowiązania długoterminowe	(870)	-	-	-	
Aktywa netto na dzień sprawozdawczy (100%)	57	1 014	2 276	-	
Udziały Grupy	21,26%	39,01%	26,98%	30,00%	
Udział Grupy w aktywach netto	12	396	614	-	
Wartość firmy	228	1 025	7 326	-	
Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone	240	1 421	7 940	-	9 601

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

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

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

<i>w tys. zł</i>	Appchance Sp. z o.o.	Appchance Group Sp. z o.o.	User.com Sp. z o.o.	Rockdrop Holdings Ltd.	Razem
Na dzień 1 stycznia 2018 r.					
Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.					
Przychody	-	551	781	1 699	
Koszty operacyjne	-	(672)	(973)	(579)	
Pozostałe przychody operacyjne netto	-	-	3	-	
Przychody/(Koszty) finansowe netto	-	(10)	10	(5)	
Podatek dochodowy	-	25	34	-	
Wynik finansowy netto (100%)	-	(106)	(145)	1 115	
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	
Udział grupy w wyniku finansowym netto	-	(24)	(24)	335	
Udział grupy w stratach z lat poprzednich	-	-	-	(335)	
Udział grupy w wyniku ujęty w zyskach i stratach	-	(24)	(24)	-	(48)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone/ Zmiana udziału					
	-	1 204	4 770	-	5 974
Na dzień 31 grudnia 2018 r.					
Aktywa trwałe	-	71	34	-	
Aktywa obrotowe	-	793	-	3 567	
Zobowiązania krótkoterminowe	-	(150)	-	(8 969)	
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	
Aktywa netto na dzień sprawozdawczy (100%)	-	714	34	(5 402)	
Udziały Grupy	-	23,03%	16,50%	30,00%	
Udział Grupy w aktywach netto	-	164	6	(1 621)	
Wartość firmy	-	1 016	4 740	-	
Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone	-	1 180	4 746	-	5 926

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa Kapitałowa Vercom posiadała udziały w jednostce stowarzyszonej Rockdrop Holdings Ltd. Z uwagi na skumulowane straty jednostki stowarzyszonej z lat poprzednich, zarówno na 31 grudnia 2019 r. jak i na dzień 31 grudnia 2018 r., w wyniku wyceny metodą praw własności wartość inwestycji w jednostce stowarzyszonej wynosi zero. Wartość nieujętego udziału w stratach Rockdrop Holding Ltd. w wartości skumulowanej według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. wynosi odpowiednio 1 616 tys. zł oraz 1 621 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

18. Należności handlowe

<i>w tys. zł</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Należności handlowe od jednostek powiązanych	13	553	14	159
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	23 979	14 858	11 124	10 738
Należności handlowe razem	23 992	15 411	11 138	10 897
Odpis z tytułu utraty wartości	(730)	(616)	(581)	(564)
Razem należności handlowe netto	23 262	14 795	10 557	10 333
<i>w tym krótkoterminowe</i>	<i>23 262</i>	<i>14 795</i>	<i>10 557</i>	<i>10 333</i>

Analiza struktury przeterminowania należności oraz oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.:

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

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

	Odpis z tytułu oczekiwanej		Wartość netto
	Wartość brutto	straty kredytowej	
w tys. zł	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
Bieżące	7 731	(29)	7 702
Przeterminowane od 1 do 60 dni	2 430	(45)	2 385
Przeterminowane od 61 do 270 dni	472	(120)	352
Przeterminowane od 271 do 360 dni	174	(112)	62
Przeterminowane powyżej 361 dni	331	(275)	56
	11 138	(581)	10 557

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

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

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

Poniżej przedstawiono dane dotyczące odpisów aktualizujących należności handlowe:

w tys. zł	1.01.2020 - 31.12.2020	1.01.2019 - 31.12.2019	1.01.2018 - 31.12.2018
Wartość odpisów na początek okresu	(616)	(581)	(564)
Utworzenie	(391)	(329)	(254)
Wykorzystanie odpisu	277	294	237
Wartość odpisów na koniec okresu	(730)	(616)	(581)

19. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Pożyczki dla jednostki dominującej	-	2 003	-	552
Pożyczki dla członków kluczowego personelu kierowniczego	-	11	11	10
Pozostałe udzielone pożyczki, w tym:	705	321	2 365	428
-dla jednostek stowarzyszonych	408	-	-	-
	705	2 335	2 376	990

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

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

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

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

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

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Środki pieniężne	11 501	1 324	817	481
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 501	1 324	817	481
Ekwiwalenty środków pieniężnych	183	1 340	6 684	149
Lokaty krótkoterminowe	4	1 340	6 684	149
Środki pieniężne w drodze	179	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 684	2 664	7 501	630

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

Środki pieniężne stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w mBank S.A. (patrz nota 27).

21. Pozostałe aktywa**Pozostałe aktywa długoterminowe**

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Przedpłaty	303	517	517	517
Kaucje	324	217	206	100
Środki pieniężne zablokowane na rachunku bankowym	-	-	-	425
Inne aktywa	-	-	23	-
Razem pozostałe aktywa długoterminowe	627	734	746	1 042

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Przedpłaty	763	116	372	270
Należności z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) oraz innych podobnych świadczeń	-	-	209	339
Środki pieniężne zablokowane na rachunku bankowym	-	-	425	-
Inne aktywa	21	31	145	230
Razem pozostałe aktywa krótkoterminowe	784	147	1 151	839

Na dzień 1 stycznia 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r. spółka Vercom S.A., zgodnie z umową kredytu z dnia 19 stycznia 2017 r. z mBank S.A., zablokowała na dedykowanym rachunku bankowym kwotę 425 tys. zł. na spłatę zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w kapitale zakładowym spółki SerwerSMS Polska Sp. z o.o. W dniu 27 lutego 2019 r. zobowiązanie zostało spłacone.

W pozycji przedpłaty w aktywach długoterminowych znajdują się nierozliczone zaliczki wypłacone spółce SOPOL Solewodzińscy sp. j. w kwocie 517 tys. zł z tytułu umowy o świadczenie usług. Spółka Vercom S.A. zgodnie z umową o świadczenie usług zawartą z SOPOL Solewodzińscy sp. j. naliczyła SOPOL Solewodzińscy karę umowną w wysokości 1.100 tys. zł z tytułu nie zapewnienia przez SOPOL Solewodzińscy sp. j. minimalnej dziennej przepustowości wysyłek wiadomości SMS zgodnie z postanowieniami umowy. Postępowanie o wydanie nakazu zapłaty zostało wszczęte 2 lipca 2018 r. Kara umowna nie została rozpoznana jako przychód do czasu uprawdopodobnienia możliwości jej odzyskania. Tytułem pokrycia roszczeń z tytułu powyżej wymienionej kary umownej Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Mikołowie wszczął postępowanie egzekucyjne z nieruchomości będących własnością wspólników SOPOL Solewodzińscy sp. j. Ponadto Vercom S.A. posiada wpisaną hipotekę przymusową w kwocie 1 396 208,04 zł na nieruchomości będącej własnością SOPOL Solewodzińscy sp. j. tytułem zabezpieczenia roszczeń z tytułu powyższej kary umownej. Umowa o świadczenie usług zawarta z SOPOL Solewodzińscy sp. j. wciąż obowiązuje, nie została przez żadną ze stron wypowiedziana, a naliczona przez Vercom S.A. kara umowna stanowi skorzystanie z uprawnień przewidzianych tą umową i ma

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

na celu zrekompensowanie niewystarczającej dziennej przepustowości wysyłek wiadomości zgodnie z postanowieniami umowy.

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

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

22. Kapitał podstawowy

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji przedstawia się następująco:

	Liczba akcji serii A i B	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
R22 S.A.	10 113 850	0,02	202 277	70,51%	70,51%
Adam Lewkowicz	2 143 250	0,02	42 865	14,94%	14,94%
Krzysztof Szyszka	1 943 300	0,02	38 866	13,55%	13,55%
Tomasz Pakulski	143 450	0,02	2 869	1,00%	1,00%
Vercom S.A. (akcje własne)	126 850	0,02	2 537	-	-
	14 470 700		289 414	100,00%	100,00%

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

	Liczba akcji serii A, B i C	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
R22 S.A.	202 277	1	202 277	70,51%	70,51%
Adam Lewkowicz	42 865	1	42 865	14,94%	14,94%
Krzysztof Szyszka	38 866	1	38 866	13,55%	13,55%
Tomasz Pakulski	2 869	1	2 869	1,00%	1,00%
Vercom S.A. (akcje własne)	11 529	1	11 529	-	-
	298 406		298 406	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. przedstawia się następująco:

	Liczba akcji serii A, B i C	Wartość		% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
		nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)		
R22 S.A.	213 806	1	213 806	71,65%	71,65%
Adam Lewkowicz	44 300	1	44 300	14,85%	14,85%
Krzysztof Szyszka	40 300	1	40 300	13,51%	13,51%
Vercom S.A. (akcje własne)	57 179	1	57 179	-	-
	355 585		355 585	100,00%	100,00%

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. przedstawia się następująco:

	Liczba akcji serii A, B i C	Wartość		% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
		nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)		
R22 S.A.	252 685	1	252 685	74,92%	74,92%
Adam Lewkowicz	44 300	1	44 300	13,13%	13,13%
Krzysztof Szyszka	40 300	1	40 300	11,95%	11,95%
Vercom S.A. (akcje własne)	18 300	1	18 300	-	-
	355 585		355 585	100,00%	100,00%

W okresach zakończonych dnia 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. Spółka przestrzegała nałożonych zewnętrznie, tj. określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, wymogów kapitałowych, którym podlega, w tym w szczególności w zakresie wysokości i pokrycia kapitału zakładowego oraz dokonywania odpisów z zysku na kapitał zapasowy z przeznaczeniem na pokrycie strat.

W dniu 12 marca 2018 r. zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym umorzenie akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 7 tys. zł. Szczegóły w nocie 23.

Dnia 22 stycznia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 36,8 tys. zł, tj. z kwoty 318,8 tys. zł do kwoty 355,6 tys. zł. - mając na uwadze uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 lipca 2017 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem dobrowolnym akcji – w drodze utworzenia 36 785 nowych akcji o wartości nominalnej 1 zł każda oraz cenie emisyjnej 407,77 zł każda i łącznej cenie emisyjnej 15 000 tys. zł. Łączna cena emisyjna wynika bezpośrednio z aktu notarialnego nr 242/2018 (nie wystąpiły wydatki pomniejszające wpływy z tytułu emisji). Akcje nowej emisji objęła spółka R22 S.A. i pokryła w całości wkładem pieniężnym. W wyniku transakcji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki powstał kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną w kwocie 14 963 tys. zł.

Dnia 22 stycznia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału (splitu) akcji i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W związku z podziałem nastąpiła wymiana jednej akcji o wartości 100 złotych na 100 akcji Spółki o wartości 1 złoty każda. W związku z tym zwiększeniu uległa liczba akcji składających się na kapitał zakładowy z 3 258 akcji do 325 800 akcji.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

W dniu 25 kwietnia 2018 r. podział (split) akcji oraz podwyższenie kapitału Spółki zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

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

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

23. Akcje własne

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Akcje własne	(4 410)	(19 612)	(4 741)	(2 188)
	(4 410)	(19 612)	(4 741)	(2 188)

Dnia 19 lipca 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia dobrowolnego akcji spółki. Postanowiono umorzyć - za zgodą akcjonariuszy oraz pod warunkiem nabycia akcji od akcjonariuszy - 70 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 7 tys. zł za wynagrodzeniem w wysokości 31,2 tys. zł za jedną akcję. Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia przez Spółkę akcji własnych wyniosło 2 188 tys. zł. W dniu 12 marca 2018 r. umorzenie nabytych akcji własnych zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 27 marca 2018 r Spółka Vercom S.A. nabyła łącznie 183 akcji własnych celem ich umorzenia od akcjonariuszy tj. Krzysztofa Szyszki i Adama Lewkowicza, będących jednocześnie Członkami Zarządu Vercom S.A., odpowiednio Prezesem i Wiceprezesem za wynagrodzeniem w wysokości 25,9 tys. zł za akcję i łącznym wynagrodzeniem 4 741 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe
za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.
(w tysiącach złotych)

W dniu 13 września 2019 r. Spółka Vercom S.A nabyła od spółki R22 S.A. 38.879 akcji własnych w celu umorzenia za łączną cenę za cenę 14 870 tys. zł. Zobowiązanie wobec jednostki dominującej z tytułu nabycia akcji własnych zostało rozliczone w dniach 7 i 8 grudnia 2020 r. (nota 31).

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

W dniu 12 maja 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. podjęło uchwałę o skupie 11 529 akcji własnych Vercom od R22 S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 382,47 zł za jedną akcję, tj. łącznym wynagrodzeniem w wysokości 4 410 tys. złotych w celu umorzenia. W dniu 7 grudnia 2020 r. zmieniono uchwałę z dnia 18 maja 2020 r. poprzez zmianę celu nabycia akcji, w taki sposób, że 8 992 akcji zostało nabytych w celu umorzenia, a pozostałe 2 537 akcji zostało nabytych w celu umożliwienia Spółce oferowania akcji własnych w ramach Programu Motywacyjnego (nota 39). W dniu 7 grudnia 2020 r. podjęta została również uchwała o przelaniu z kapitału zapasowego kwoty 4 410 tys. zł na kapitał rezerwowy przeznaczony na sfinansowanie skupu akcji własnych.

W dniu 7 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło umorzyć 8 992 akcji własnych Spółki za wynagrodzeniem w wysokości 382,47 zł za jedną akcję tj. łącznym wynagrodzeniem 3 439 tys. zł. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego umorzenia akcji własnych Vercom S.A. nastąpił w dniu 8 lutego 2021 r.

24. Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających

W dniu 4 czerwca 2019 r. Spółka Vercom S.A. zawarła transakcję terminową forward na zakup waluty EUR w związku z zabezpieczeniem przyszłych przepływów pieniężnych związanych z nabyciem akcji spółki H88 S.A. w związku z realizacją umowy Exit Agreement (nota 38). W wyniku realizacji transakcji zakupu akcji w dniu 1 lipca 2019 r. kontrakt terminowy forward został zrealizowany. Straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne do dnia jego realizacji, w wysokości 146 tys. zł (po uwzględnieniu wpływu podatku dochodowego), ujęto w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji inne całkowite dochody za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.

25. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję:

<i>w tys. zł</i>	Okres 12 miesięcy zakończony		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym:	19 416	14 461	6 141
- z działalności kontynuowanej	19 416	14 461	6 141
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 552 320	16 282 133	16 501 889
Łączna liczba akcji zwykłych	14 552 320	16 282 133	16 501 889
Zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję), w tym:	1,33	0,89	0,37
- z działalności kontynuowanej	1,33	0,89	0,37

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu dwunastu miesięcy zakończonego dnia 31 grudnia 2020 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i C, z wyłączeniem akcji własnych,
- dla okresu dwunastu miesięcy zakończonego dnia 31 grudnia 2019 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i C, z wyłączeniem akcji własnych,
- dla okresu dwunastu miesięcy zakończonego dnia 31 grudnia 2018 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i C, z wyłączeniem akcji własnych.

Liczba akcji	dzień	ilość dni w okresie	waga	Ważona liczba akcji
Średnia ważona liczba akcji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 r.				
15 940 000	2018.01.01	85	0,23	3 722 253
15 025 000	2018.03.27	29	0,08	1 197 047
16 864 250	2018.04.25	250	0,69	11 582 589
Średnia ważona liczba akcji				16 501 889
Średnia ważona liczba akcji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r.				
16 864 250	2019.01.01	255	0,70	11 814 241
14 920 300	2019.09.13	109	0,30	4 467 892
Średnia ważona liczba akcji				16 282 133
Średnia ważona liczba akcji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r.				
14 920 300	2020.01.01	132	0,36	5 395 835
14 343 850	2020.05.12	233	0,64	9 156 485
Średnia ważona liczba akcji				14 552 320

W okresach objętych niniejszymi skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły czynniki rozładniające zysk przypadający na jedną akcję.

W związku z podziałem akcji na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2020 r. (nota 22) zysk na akcję zmniejszył się w proporcji 1:50, co uwzględniono w tabelach powyżej. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego podziału akcji Vercom S.A. nastąpił w dniu 8 lutego 2021 r.

26. Wypłata dywidendy

Dnia 26 kwietnia 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Vercom S.A. podjęło uchwałę o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2018 r. i przeznaczeniu 100% zysku netto Vercom S.A. w wysokości 7 435 tys. zł na dywidendę dla akcjonariuszy Vercom S.A. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powiększeniu dywidendy podlegającej wypłacie o kwotę 565 tys. zł z kapitałów zapasowego i rezerwowego Vercom S.A. do łącznej kwoty dywidendy 8 000 tys. zł. Termin wypłaty dywidendy Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. ustaliło do dnia 30 maja 2019 r. Dywidenda została wypłacona w dniach 16 i 26 maja 2019 r.

Dnia 12 maja 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Vercom S.A. podjęło uchwałę o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2019 r. w wysokości 14 861 tys. zł i przeznaczeniu 10 328 tys. zł na dywidendę dla akcjonariuszy Vercom S.A. oraz przeznaczeniu 4 533 tys. zł na

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

kapitał zapasowy. Termin wypłaty dywidendy Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. ustaliło na dzień 15 maja 2020 r. Dywidenda została wypłacona w dniu 15 maja 2020 r.

27. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	41 582	10 871	2 171	4 324
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 820	2 099	2 510	2 646
	43 402	12 970	4 681	6 970
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	6 478	3 091	2 131	2 436
Zobowiązania z tytułu leasingu	813	707	664	702
	7 291	3 798	2 795	3 138
Razem	50 693	16 768	7 476	10 108

W dniu 19 stycznia 2017 r. Spółka Vercom S.A. zawarła z mBank S.A. („Bank”) umowę kredytu („Umowa1”). Na podstawie Umowy1 Bank udzielił Vercom S.A. finansowania w kwocie 8 430 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty przypadającym na 31 grudnia 2020 r. Oprocentowanie kredytu odpowiadało formule: WIBOR 1M + marża Banku. Kredyt został spłacony w trakcie 2019 r.

W dniu 25 czerwca 2019 r. Spółka Vercom S.A. zawarła z Bankiem umowę kredytu („Umowa2”). Na podstawie Umowy2 Bank udzielił Vercom S.A. finansowania w kwocie 14 955 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty przypadającym na 24 czerwca 2024 r. Oprocentowanie kredytu odpowiadało formule: WIBOR 3M + marża Banku. Środkami z kredytu sfinansowano zakup akcji spółki powiązanej H88 S.A. - jednostki zależnej R22 S.A. (Nota 38).

W dniu 14 stycznia 2020 r. spółka dominująca R22 S.A. oraz jej jednostki zależne: spółki H88 S.A., Oxyllion S.A. i Vercom S.A. zawarły umowę kredytową z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. w ramach której kredytodawcy udzielili kredytobiorcom kredytu terminowego w maksymalnej wysokości 81 mln zł na spłatę istniejącego zadłużenia oraz dodatkowo spółkom H88 S.A. i Vercom S.A. kredytu odnawialnego w maksymalnej wysokości po 5 mln zł na spłatę istniejącego zadłużenia oraz inne cele z wyłączeniem akwizycji. Oprocentowanie kredytów jest zmienne, ustalone jako suma marży zależnej od wskaźników finansowych oraz stawki bazowej: WIBOR 3M dla kredytu terminowego i WIBOR 1M dla kredytów odnawialnych. Kredyt terminowy został udzielony do dnia 31 grudnia 2026 r., natomiast kredyty odnawialne do dnia 14 stycznia 2023 r. W dniu 21 września 2020 r. podpisano umowę zmieniającą do umowy kredytu, w ramach której kredytodawcy udzielili spółce Vercom S.A. kredytu akwizycyjnego na zakup udziałów spółki ProfiSMS s.r.o., w wyniku czego łączna wartość kredytu Vercom S.A. wzrosła o 36 mln zł. Niniejsza umowa kredytowa obejmuje postanowienia, które przewidują odpowiedzialność pozostałych kredytobiorców (oraz spółek, które na mocy odrębnych oświadczeń przystąpiły do długu albo poręczyły za ten dług, na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji poręczenia udzielone przez spółki H88 Hosting S.R.L. oraz WebClass IT S.R.L. – jednostki zależne R22 S.A. – szczegóły tych poręczeń w nocie 36) za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z ww. umowy w przypadku naruszenia

postanowień umowy kredytowej przez jednego z kredytobiorców. Podmiotem w pierwszej kolejności odpowiedzialnym za spłatę wypłat z tytułu kredytu lub transzy udostępnionej danemu podmiotowi jest podmiot, któremu dany kredyt lub transza jest przeznaczona. Niezależnie od powyższego, kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za wszystkie zobowiązania wynikające z umowy kredytu i pozostałych dokumentów finansowania, w tym dokumentów ustanawiających zabezpieczenia.

Zabezpieczeniem kredytów jest zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach H88 S.A., Oxylion S.A. i Vercom S.A. oraz istotnych spółek zależnych wskazanych w umowie, zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych kredytobiorców i istotnych spółek zależnych wskazanych w umowie wraz z pełnomocnictwem do dysponowania, zastaw rejestrowy na zbiorach rzeczy i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa H88 S.A., Oxylion 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.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

Warunki umów kredytowych i leasingu na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Kwota udzielonego finansowania	Waluta	Nominalne oprocentowanie / Waluta	Termin spłaty zgodnie z umową (w ratach do)	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
					Wartość nominalna	Wartość księgowa	Wartość nominalna	Wartość księgowa	Wartość nominalna	Wartość księgowa
<i>w tys. zł</i>										
Umowa Kredytowa z 19 stycznia 2017 r. z mBank S.A. (Vercom S.A.)	8 430	PLN	WIBOR 1M+ marża	31.12.2020 r.	-	-	-	-	4 398	4 302
Umowa Kredytowa z dnia 25 czerwca 2019 r. z mBank S.A. (Vercom S.A.)	14 955	PLN	WIBOR 3M+ marża	24.06.2024 r.	-	-	14 168	13 962	-	-
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (Vercom S.A.)	50 168	PLN	WIBOR 3M+ marża	31.12.2026 r.	48 745	48 060	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		PLN			2 633	2 633	2 806	2 806	3 174	3 174
Zobowiązania oprocentowane ogółem					51 378	50 693	16 974	16 768	7 572	7 476

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe
za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.
(w tysiącach złotych)

Na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji Spółka Vercom S.A. dysponuje niewykorzystanym limitem w rachunku bieżącym w kwocie 5 000 tys. zł.

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

Warunki finansowania – kowenanty

Dotychczasowa umowa finansowania przewidywała konieczność spełnienia przez Vercom S.A. między innymi określonych wskaźników finansowych dotyczących skonsolidowanych informacji finansowych Grupy kapitałowej Vercom, poziomu zadłużenia oraz nakładów inwestycyjnych. Ponadto na Spółkę zostały nałożone ograniczenia dotyczące wypłat na rzecz akcjonariuszy, dokonywania obciążeń na majątku, rozporządzania majątkiem, zaciągania i udzielania finansowania, zawierania transakcji na instrumentach pochodnych, inwestycji finansowych, zmian w strukturze korporacyjnej oraz utrzymywania rachunków bankowych w innych bankach bez wcześniejszej zgody kredytodawcy. Informacje finansowe przekazywano bankowi w okresach kwartalnych. Na mocy nowej umowy kredytowej z 14 stycznia 2020 r. zrefinansowano dotychczasowe zadłużenie wydłużając i wyrównując okresy spłaty dotychczasowych zobowiązań kredytowych, a także zmieniono sposób kalkulacji kowenantów, które kalkulowane są obecnie w oparciu o skonsolidowane informacje finansowe Grupy kapitałowej R22 S.A. Na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji wszystkie kowenanty są spełnione.

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

28. Zobowiązania z tytułu leasingu

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu				
do 1 roku	913	782	748	786
1 do 5 lat	1 938	2 222	2 686	2 910
	2 851	3 004	3 434	3 696
Odsetki				
do 1 roku	100	75	84	84
1 do 5 lat	118	123	176	264
	218	198	260	348
Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu umów leasingu				
do 1 roku	813	707	664	702
1 do 5 lat	1 820	2 099	2 510	2 646
	2 633	2 806	3 174	3 348

29. Zobowiązania handlowe

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Zobowiązania handlowe od jednostek powiązanych	132	256	31	123
Zobowiązania handlowe od pozostałych jednostek	18 280	8 883	8 718	7 284
Zobowiązania handlowe, w tym:	18 412	9 139	8 749	7 407
- krótkoterminowe	18 412	9 139	8 749	7 407

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

30. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	274	308	248	140
Niewykorzystane urlopy	89	69	59	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ogółem	363	377	307	192

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

31. Pozostałe zobowiązania

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu nabycia Serwer SMS Polska Sp. z o.o.		-	-	-	825
		-	-	-	825
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń		1 337	1 174	207	227
Zobowiązania z tytułu połączenia z Serwer SMS Polska Sp. z o.o.		-	-	825	825
Zobowiązania z tytułu połączenia z Promo SMS Sp. z o.o.	<i>16</i>	-	600	-	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji własnych Vercom S.A.	<i>23</i>	-	14 870	-	-
Pozostałe		17	36	30	121
		1 354	16 680	1 062	1 173
Pozostałe zobowiązania razem		1 354	16 680	1 062	1 998

W dniu 7 grudnia 2020 r. Vercom S.A. sprzedała akcje H88 S.A. do R22 S.A. Środki pochodzące z transakcji sprzedaży akcji H88 S.A. przeznaczone na spłatę zobowiązania wobec R22 S.A. z tytułu nabycia akcji własnych Vercom S.A. opisanego w nocie 23. Spłaty zobowiązania dokonano w dniach 7 i 8 grudnia 2020 r.

32. Rezerwy

<i>w tys. zł</i>	Pozostałe rezerwy
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.	789
Utworzenie	28
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	817
Wykorzystanie	(69)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	748
Rozwiązanie	(158)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	590

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

33. 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 skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Stan zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, w tym pozostałych rezerw (nota 32), w ocenie Zarządu Spółki, odzwierciedla na dzień zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji niepewności w zakresie ujmowania podatku dochodowego zgodnie z KIMSF 23.

Udzielone poręczenia

Według stanu na 31 grudnia 2020 roku Spółka nie otrzymała ani nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, za wyjątkiem udzielonego przez Vercom S.A. poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Appchance Group Sp. z o.o. który zgodnie z deklaracją wekslową może zostać wypełniony w każdym czasie w wypadku niedokonania spłaty kredytu w rachunku bieżącym Appchance Group Sp. z o.o., z kwotą limitu wynoszącą 400 tys. zł.

Na 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. jednostki wchodzące w skład Grupy Vercom nie udzieliły żadnych poręczeń i gwarancji.

34. Instrumenty finansowe

34.1. Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

31.12.2020 <i>w tys. zł</i>	Wartość księgowa	Wartość godziwa			
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Ogółem
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	705				(*)
Należności handlowe	23 262				(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 684				11 684
	35 651				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	48 060		53 860		53 860
Zobowiązania handlowe	18 412				(*)
Pozostałe zobowiązania	17				(*)
	66 489				
31.12.2019 <i>w tys. zł</i>					
	Wartość księgowa	Wartość godziwa			
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Ogółem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
Akcje H88 S.A.	15 633			15 633	15 633
	15 633	-		15 633	15 633
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	2 335				(*)
Należności handlowe	14 795				(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 664				2 664
	19 794				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13 962		14 142		14 142
Zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych	14 870				(*)
Zobowiązania handlowe	9 139				(*)
Pozostałe zobowiązania	636				(*)
	38 607				
31.12.2018 <i>w tys. zł</i>					
	Wartość księgowa	Wartość godziwa			
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Ogółem
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	2 376				(*)
Należności handlowe	10 557				(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 501				7 501
	20 434				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 302		4 369		4 369
Zobowiązania handlowe	8 749				(*)
Pozostałe zobowiązania	855				(*)
	13 906				

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

01.01.2018 w tys. zł	Wartość księgowa	Wartość godziwa			Ogółem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	990				(*)
Należności handlowe	10 333				(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	630				630
	11 953				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6 760		6 772		6 772
Zobowiązania handlowe	7 407				(*)
Pozostałe zobowiązania	1 771				(*)
	15 938				

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

W okresach zakończonych 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy Poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

Zmiany wartości godziwej - Poziom 3

w tys. zł	Instrumenty finansowe - Akcje H88 S.A.
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	-
Nabycie	14 803
Zmiana netto wartości godziwej (niezrealizowana) ujęta w zyskach i stratach w pozycji przychody finansowe	829
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	15 633
Zmiana netto wartości godziwej (niezrealizowana) ujęta w zyskach i stratach w pozycji przychody finansowe	130
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży akcji	(15 763)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	-

W dniu 1 lipca 2019 r. Spółka nabyła akcje H88 S.A. – jednostki zależnej R22 S.A. Cena nabycia akcji wyniosła 14 803 tys. zł i została sfinansowana kredytem zaciągniętym w mBank S.A. na podstawie umowy kredytowej z dnia 25 czerwca 2019 r. Szczegóły przedstawione w nocie 38.

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

Analiza wrażliwości wartości godziwej - Poziom 3

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

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

Instrument	Metoda wyceny	Główne dane w modelu wyceny
Akcje H88 S.A.	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Wartość akcji ustalona w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne, zależne przede wszystkim od dynamiki wzrostu ARPU (średniego przychodu na klienta), dynamika churnu (wskaźnika utraty klientów) oraz dynamiki wzrostu liczby nowych klientów.
Forward walutowy	Metoda dyskontowa	Dane rynkowe dotyczące: stóp procentowych, kursów walutowych.
Kredyty bankowe	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Stopa procentowa WIBOR i marża związana z ryzykiem kredytowym Grupy

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

		Za rok obrotowy zakończony			
		<i>Nota</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<i>w tys. zł</i>					
Przychody finansowe z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	<i>9</i>	49	106	225
Koszty finansowe z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	<i>9</i>	(795)	(556)	(320)
Koszty finansowe z tytułu odsetek od leasingu	Wyłączone z zakresu klasyfikacji i wyceny MSSF 9	<i>9</i>	(114)	(135)	(146)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	<i>9</i>	130	829	-
Wycena instrumentów zabezpieczających ujmowana w innych całkowitych dochodach	Instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne	<i>34.2</i>	-	(180)	-

34.2. Instrumenty pochodne

Grupa zawiera transakcje dotyczące następujących instrumentów pochodnych:

Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń

Opis oraz cel wykorzystania instrumentu przez Grupę:

- Forward to transakcja na sprzedaż bądź zakup waluty za z góry określoną cenę wykonania z datą realizacji większą niż dwa dni robocze od daty, w której ustalane są warunki transakcji forward. Grupa podjęła decyzję o zabezpieczeniu się przed zmianą kursu walutowego zawierając terminową transakcję walutową na zakup waluty. Kontrakt terminowy stanowił pozycję zabezpieczającą przyszłe przepływy pieniężne związane z transakcją nabycia akcji H88 S.A. – jednostki zależnej R22 S.A., w ramach realizacji umowy z dnia 15 marca 2019 roku Exit Agreement (nota 38). Kontrakt terminowy zawarty był w dniu 4 czerwca 2019 r. i zrealizował się w dniu 1 lipca 2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. oraz 1 stycznia 2018 r. Grupa nie posiadała zawartych transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

34.3. Zarządzanie kapitałem

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

Dług finansowy netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) i zobowiązań z tytułu leasingu pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. EBITDA Operacyjna jest obliczana jako zysk/(strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz o odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych.

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

<i>w tys. zł</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dług finansowy netto	39 009	14 104	(25)
Kapitał własny razem	25 741	17 314	25 723
Kapitał własny razem oraz dług finansowy netto	64 750	31 418	25 698
EBITDA Operacyjna	26 010	18 974	10 153
Wskaźnik długu finansowego netto / EBITDA Operacyjna	1,50	0,74	(0,00)

34.4. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko stóp procentowych,
- ryzyko walutowe.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Zarząd Spółki.

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

34.4.1. Ryzyko kredytowe

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

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

w tys. zł	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Pożyczki udzielone	705	2 335	2 376	990
Należności handlowe	23 262	14 795	10 557	10 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 684	2 664	7 501	630
Razem	35 651	19 794	20 434	11 953

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

Ponadto, Grupa tworzy odpisy specyficzne na należności zagrożone nieściągalnością (będące przedmiotem spraw spornych, objęte postępowaniem upadłościowym). Wartości oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. zaprezentowano w nocie 18.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i na dzień 31 grudnia 2018 r. nie występowała istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

34.4.2. Ryzyko płynności

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

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

31.12.2020	Wartość księgową	Niezdyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umowy						
		Ogółem	do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 do 12 miesięcy	powyżej 1 roku do 2 lat	powyżej 2 do 5 lat	powyżej 5 lat
<i>w tys. zł</i>								
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu								
Należności handlowe	23 262	23 262	23 262	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 684	11 684	11 684	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu								
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(48 060)	(52 491)	(1 924)	(1 921)	(3 837)	(7 489)	(20 671)	(16 649)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(2 633)	(2 851)	(235)	(235)	(443)	(821)	(1 117)	-
Zobowiązania handlowe	(18 412)	(18 412)	(18 412)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	(17)	(17)	(17)	-	-	-	-	-
Razem ekspozycja na ryzyko płynności	(34 176)	(38 825)	14 358	(2 156)	(4 280)	(8 310)	(21 788)	(16 649)
<hr/>								
31.12.2019	Wartość księgową	Niezdyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umowy						
		Ogółem	do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 do 12 miesięcy	powyżej 1 roku do 2 lat	powyżej 2 do 5 lat	powyżej 5 lat
<i>w tys. zł</i>								
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu								
Należności handlowe	14 795	14 795	14 795	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 664	2 664	2 664	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu								
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(13 962)	(15 370)	(924)	(909)	(1 806)	(3 514)	(8 217)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 806)	(3 004)	(196)	(194)	(392)	(749)	(1 473)	-
Zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych	(14 870)	(14 870)	(14 870)	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	(9 139)	(9 139)	(9 139)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	(636)	(636)	(636)	-	-	-	-	-
Razem ekspozycja na ryzyko płynności	(23 954)	(25 560)	(8 306)	(1 103)	(2 198)	(4 263)	(9 690)	-

Noty przedstawione na stronach 11-111 stanowią integralną część niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

97

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

31.12.2018	Niedzdykontowane przepływy pieniężne wynikające z umowy							
	Wartość księgową	Ogółem	do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 do 12 miesięcy	powyżej 1 roku do 2 lat	powyżej 2 do 5 lat	powyżej 5 lat
<i>w tys. zł</i>								
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu								
Należności handlowe	10 557	10 557	10 557	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 501	7 501	7 501	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu								
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(4 302)	(5 267)	(774)	(766)	(1 264)	(2 463)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(3 174)	(3 434)	(189)	(188)	(371)	(700)	(1 986)	-
Zobowiązania handlowe	(8 749)	(8 749)	(8 749)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	(855)	(855)	(855)	-	-	-	-	-
Razem ekspozycja na ryzyko płynności	978	(247)	7 491	(954)	(1 635)	(3 163)	(1 986)	-

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

Powyzsza analiza niedzdykontowanych umownych przepływów pieniężnych z zobowiązań finansowych i aktywów finansowych, które są szybko zbywalne lub w stosunku do których można spodziewać się, że wygenerują w krótkim terminie przepływy pieniężne (środki pieniężne, ich ekwiwalenty i należności handlowe) wykazuje w odniesieniu do ich stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2018 r. nadwyżkę wpływów środków pieniężnych, odpowiednio w wysokości 7 923 tys. zł oraz 4 902 tys. zł w okresie do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała istotne zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych, w związku z tym niedzdykontowane umowne przepływy pieniężne w okresie do 12 miesięcy od tego dnia sprawozdawczego wykazywały nadwyżkę wpływów środków pieniężnych w wysokości 11 607 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała również aktywa finansowe w postaci akcji H88 S.A. – jednostki zależnej R22 S.A. w wysokości 15 633 tys. zł. Grupa oczekiwała, że zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych zostaną rozliczone z wpływów ze sprzedaży tych aktywów finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, nie są wykorzystywane przez Grupę jako instrumenty zarządzania ryzykiem płynności, dlatego nie zostały wykazane w powyższych tabelach.

Na 31 grudnia 2020 r. Spółka Vercom S.A. dysponuje niewykorzystanym limitem kredytu w rachunku bieżącym w łącznej kwocie 5 000 tys. zł (5 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r., 2 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r.), w tym w mBank S.A. w kwocie 3 000 tys. zł oraz w ING Bank Śląski S.A. w kwocie 2 000 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

34.4.3. Ryzyko stóp procentowych

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

<i>w tys. zł</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Instrumenty o stałej stopie procentowej				
Aktywa finansowe	705	2 335	2 376	990
	705	2 335	2 376	990
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej				
Aktywa finansowe	34 946	17 459	18 058	10 963
Zobowiązania finansowe	50 693	16 768	7 476	(10 108)
	85 639	34 227	25 534	855

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

<i>w tys. zł</i>	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	wzrost o 100 p.b.	spadek o 100 p.b.	wzrost o 100 p.b.	spadek o 100 p.b.
31.12.2020				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	856	(856)	856	(856)
Wpływ zmiany stopy procentowej	856	(856)	856	(856)
31.12.2019				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	342	(342)	342	(342)
Wpływ zmiany stopy procentowej	342	(342)	342	(342)
31.12.2018				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	255	(255)	255	(255)
Wpływ zmiany stopy procentowej	255	(255)	255	(255)

34.4.4. Ryzyko walutowe

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

Noty przedstawione na stronach 11-111 stanowią integralną część niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

100

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Wartość księgowa	w tym wartość		wpływ ryzyka		wpływ ryzyka		w tym wartość		wpływ ryzyka		w tym wartość		wpływ ryzyka		wpływ ryzyka	
		w CZK wyrażona w walucie funkcjonalnej	na wynik finansowy	waluty GBP na wynik finansowy	waluty CZK na inne całkowite dochody	w GBP wyrażona w walucie funkcjonalnej	waluty GBP na wynik finansowy	w USD wyrażona w walucie funkcjonalnej	waluty USD na wynik finansowy	w EUR wyrażona w walucie funkcjonalnej	waluty EUR na wynik finansowy	waluty EUR na inne całkowite dochody	w EUR wyrażona w walucie funkcjonalnej	waluty EUR na wynik finansowy	waluty EUR na inne całkowite dochody		
<i>w tys. zł</i>			-1%	1%	-1%	+1%		-1%	+1%		-1%	+1%		-1%	+1%	-1%	+1%
Aktywa																	
Środki pieniężne	7 501	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-	121	(1)	1	-	-
Należności handlowe	10 557	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-	57	(1)	1	-	-
	18 058	-	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-	178	(2)	2	-	-
Zobowiązania																	
Zobowiązania handlowe	8 749	-	-	-	-	-	10	-	-	2	-	-	161	2	(2)	-	-
	8 749	-	-	-	-	-	10	-	-	2	-	-	161	2	(2)	-	-

35. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

w tys. zł	Nota	Za rok obrotowy zakończony		
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Przychody z tytułu odsetek razem	9	49	106	225
Koszty z tytułu odsetek razem	9	(911)	(694)	(502)
Różnice kursowe netto	9	(259)	(75)	(47)
Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych		(1 121)	(663)	(324)
Należności handlowe				
Zmiana stanu należności handlowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		(8 467)	(4 238)	(224)
Korekta o połączenie jednostek	16	5 098	136	-
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(3 369)	(4 102)	(224)
Pozostałe aktywa				
Zmiana stanu pozostałych aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		(530)	1 016	(16)
Korekta o połączenie jednostek	16	345	-	-
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(185)	1 016	(16)
Zobowiązania handlowe				
Zmiana stanu zobowiązań handlowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		9 273	390	1 342
Korekta o połączenie jednostek	16	(5 024)	(77)	-
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		4 249	313	1 342
Zobowiązania pozostałe				
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		(15 326)	15 618	(936)
Korekta o zmianę stanu zobowiązania z tytułu połączenia SerwerSMS Polska Sp. z o.o. ujmowaną w działalności inwestycyjnej	31	-	825	825
Korekta o zmianę stanu zobowiązania z tytułu połączenia PromoSMS Polska Sp. z o.o. ujmowaną w działalności inwestycyjnej	31	600	(600)	-
Korekta o zmianę stanu zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych	31	14 870	(14 870)	-
Korekta o połączenie jednostek	16	(109)	-	-
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		35	973	(111)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych				
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		(14)	70	115
Korekta o połączenie jednostek	16	(15)	-	-
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(29)	70	115
Zobowiązania z tytułu umów z klientami				
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		1 581	(157)	516
Korekta o połączenie jednostek	16	(1 189)	-	-
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		392	(157)	516

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	Za rok obrotowy zakończony		
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nabycie akcji własnych				
Zmiana stanu akcji własnych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		15 202	(14 871)	(2 553)
Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji własnych	31	(14 870)	14 871	-
Umorzenie akcji własnych	23	(19 612)	-	(2 188)
Nabycie akcji własnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(19 280)	-	(4 741)
Zobowiązania z tytułu leasingu				
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		(173)	(368)	(174)
Nowe umowy leasingowe	13	(446)	(325)	(599)
Korekta o połączenie jednostek	16	(143)	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(762)	(693)	(773)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		36 000	14 955	-
Spląty kredytów i pożyczek		(1 423)	(5 185)	(2 490)
Wpływy/(Spląty) kredytów i pożyczek wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		34 577	9 770	(2 490)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

<i>w tys. zł</i>	<i>Nota</i>	Za rok obrotowy zakończony		
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Połączenie z jednostką zależną PromoSMS Sp. z o.o.	16	(600)	(900)	-
Połączenie z jednostką zależną ProfiSMS s.r.o.	16	(39 724)	-	-
Połączenie z jednostką zależną EPSO Group Sp. z o.o.	16	(51)	-	-
Korekta o przejęte środki pieniężne	16	4 348	63	-
Korekta o zrealizowane różnice kursowe na płatności za ProfiSMS s.r.o.		(77)	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu połączenia SerwerSMS Polska Sp. z o.o.	31	-	(825)	(825)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(36 104)	(1 662)	(825)

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

36. Transakcje z podmiotami powiązanymi**36.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

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

Transakcje z Członkami Zarządu Spółki

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w okresie 12 miesięcy kończącym się			Saldo na dzień			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	290	345	294	22	82	74	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	44	206	221	-	30	29	29
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	70	40	21	5	3	1	2
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	180	63	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	11	11	10

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

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

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. Spółka nie wypłacała dywidendy.

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki

W okresach zakończonych w dniach 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia ani jakiegokolwiek innego rodzaju świadczenia, za wyjątkiem kwot wypłaconych ówczesnemu Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, który pełni również funkcje Członka Zarządu jednostki dominującej (ujawnienie w tabeli poniżej). Na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Grupa nie posiada nierozliczonych sald z transakcji z Członkami Rady Nadzorczej Spółki.

Transakcje z Członkami Zarządu jednostki dominującej R22 S.A.

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 12 miesięcy kończącym się			Saldo na dzień			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	144	63	60	25	7	6	-

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

W okresach zakończonych w dniach 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Grupa Vercom nie przeprowadzała żadnych transakcji z Członkami Rady Nadzorczej jednostki dominującej R22 S.A.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

36.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w okresie 12 miesięcy kończącym się			Saldo na dzień			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe	142	711	366	13	553	14	159
jednostki stowarzyszone	68	78	14	5	34	5	5
inne podmioty powiązane	74	633	351	8	519	9	154
Przychody pozostałe / Należności pozostałe	15 768	163	-	-	-	-	-
jednostka dominująca R22 S.A.	15 765	-	-	-	-	-	-
inne podmioty powiązane	3	163	-	-	-	-	-
Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone	23	67	119	444	2 162	1 911	834
jednostka dominująca R22 S.A.	15	3	2	-	2 003	-	552
jednostki stowarzyszone	7	-	-	408	-	-	-
inne podmioty powiązane	1	64	117	36	159	1 911	282
Kaucje zapłacone	-	-	-	200	200	200	-
inne podmioty powiązane	-	-	-	200	200	200	-
Zaliczki zapłacone	-	-	-	-	111	168	-
jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	168	-
inne podmioty powiązane	-	-	-	-	111	-	-
Zakupy / Zobowiązania handlowe	970	1 881	799	132	256	31	123
jednostka dominująca R22 S.A.	520	433	482	75	37	28	59
jednostki stowarzyszone	82	126	174	53	2	-	-
inne podmioty powiązane	368	1 321	142	4	217	3	64
Zakupy / Zobowiązania finansowe	494	555	521	1 367	1 720	2 051	2 367
inne podmioty powiązane	494	555	521	1 367	1 720	2 051	2 367
Zakupy / Zobowiązania pozostałe	92	14 870	-	-	14 870	-	-
jednostka dominująca R22 S.A.	-	14 870	-	-	14 870	-	-
jednostki stowarzyszone	92	-	-	-	-	-	-

Lista jednostek stowarzyszonych została zaprezentowana w nocie 1.5.

Transakcje z wykazanymi w powyższej tabeli innymi podmiotami powiązanymi obejmują:

- transakcje z jednostkami zależnymi od R22 S.A. tj. Oxyllion S.A., H88 S.A. oraz jednostkami, które zostały połączone z H88 S.A., przed ich połączeniem tj. Domeny.pl sp. z o.o. oraz Kei.pl Sp. z o.o.,
- transakcje z B88 Holding Spider spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – jednostka powiązana na podstawie MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” par. 9 b) vi), EPSO Group Sp. z o.o. i Leadstream Sp. z o.o. za okres do dnia objęcia kontroli, powiązane na podstawie par. 9 b) vi) oraz Profitroom S.A. powiązany na podstawie par. 9 b) vii).

Dywidendy wypłacone przez Vercom S.A. do jednostki dominującej R22 S.A. w latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. wynosiły odpowiednio 7 282 tys. zł oraz 5 994 tys. zł. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. Spółka nie wypłacała dywidendy.

Pozostałe przychody od jednostki dominującej R22 S.A. stanowią przychody z tytułu sprzedaży akcji H88 S.A. – jednostki zależnej R22 S.A. – szczegóły transakcji opisane w nocie 38.

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w pozycji pożyczki udzielone pozostałym podmiotom powiązanym wykazano głównie pożyczkę do spółki H88 S.A. Na dzień 31 grudnia 2019 r. w pozycji pożyczki udzielone jednostce dominującej wykazano pożyczkę na rzecz spółki R22 S.A. Na dzień 31 grudnia 2020 r. w pozycji pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym wykazano pożyczki dla Appchance Sp. z o.o. i Appchance Group Sp. z o.o. – transakcje szczegółowo przedstawione w nocie 19.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r, 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

(w tysiącach złotych)

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

Saldo zobowiązań pozostałych wobec jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2019 r. w całości dotyczyło transakcji zakupu akcji własnych Vercom S.A. – szczegóły transakcji opisane w nocie 23.

Vercom S.A. udzieliła poręczenia weksła 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 33).

Spółka otrzymała następujące poręczenia udzielone w związku z zawarciem umowy kredytu z dnia 14 stycznia 2020 r. (nota 27) przez jednostki zależne R22 S.A.:

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

37. Informacje dotyczące średniego zatrudnienia

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2020 r. w Grupie Vercom zatrudnionych było średnio 59 pracowników. W okresie zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 r. oraz w dniu 31 grudnia 2018 r. w Grupie Vercom zatrudnionych było średnio 48 pracowników.

38. Umowa nabycia akcji H88 S.A.

W dniu 15 marca 2019 r. została zawarta wiążąca umowa – Exit Agreement (dalej „Umowa Exit”) pomiędzy R22 S.A., Vercom S.A. i TCEE Fund III S.C.A. SICAR („Fundusz”) w przedmiocie wyjścia przez Fundusz z inwestycji w 61 293 akcji w spółce H88 S.A. – jednostki zależnej R22 S.A., stanowiących 28,48% akcji w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu H88 S.A. (nie wliczając akcji własnych spółki H88 S.A.) („Akcje”). Stronami Umowy Exit są również m.in. H88S.A., Jakub Dwernicki, Jacek Duch, Robert Dwernicki, Sebastian Górecki, Andrzej Dwernicki, Agnieszka Dwernicka-Piasecka oraz Robert Stasik.

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

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

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

39. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Roszczenie wobec Polkomtel Sp. z o.o.

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

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

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

Usunięcie naruszenia warunków umowy kredytowej

Informacje na temat usunięcia naruszenia warunków umowy kredytowej zostały przedstawione w nocie 27.

Program Motywacyjny

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

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

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

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

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

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

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

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

- osiągnięcia celu wynikowego określonego dla każdego roku obrotowego objętego Programem Motywacyjnym,

- osiągnięcia celu rynkowego określonego dla każdego roku obrotowego objętego Programem Motywacyjnym,
- osiągnięcia celów indywidualnych określonych przez Zarząd (a w odniesieniu do osób uprawnionych będących członkami Zarządu – Rada Nadzorcza) dla danej osoby uprawnionej. Zarząd nie będzie ustalał celów indywidualnych dla osób uprawnionych, którym przyznane zostały wyłącznie uprawnienia lojalnościowe. Osiągnięcie celów indywidualnych możliwe jest jedynie przy jednoczesnym spełnieniu kryterium lojalnościowego,
- spełnienia określonego kryterium lojalnościowego w okresie od dnia zawarcia umowy uczestnictwa co najmniej do ostatniego dnia roku obrotowego, przy czym okres ten nie może być krótszy niż 12 kolejnych miesięcy. Osiągnięcie celu wynikowego, rynkowego lub celów indywidualnych nie jest wymagane dla realizacji uprawnień lojalnościowych.

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

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

25. ZAŁĄCZNIKI

25.1. Załącznik 1 - Uchwała Emisyjna

**„Uchwała numer 8
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą: Vercom spółka akcyjna
z siedzibą w Poznaniu
z dnia 07 grudnia 2020 roku**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii D i praw do akcji serii D oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Vercom spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu („Spółka”), działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3), art. 432 § 1 i § 4, art. 433 § 2 oraz art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, art. 5 ust. 1 pkt 1), 2) i ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”) oraz § 10 ust. 1 Statutu Spółki, w związku z art. 27 ust. 2 pkt 3) i 3a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 289.414 zł (dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta czternaście złotych) do kwoty nie większej niż 369.414 zł (trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta czternaście złotych), tj. o kwotę nie większą niż 80.000 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,02 zł (dwa grosze) każda („Akcje Serii D”).
2. Akcje Serii D zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
3. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2020 roku, tj. począwszy od dnia 01 stycznia 2020 roku.-
4. Akcje Serii D oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii D („PDA”) będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

§ 2

1. Akcje Serii D zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem art. 440 § 3 Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie 2017/2019”) („Oferta Publiczna”).
2. Akcje Serii D i PDA będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uznając, że leży to w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy, postanawia pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D w całości. Zarząd Spółki przedstawił Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, w formie uchwały, pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, o następującej treści:

„Akcje Serii D zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze oferty publicznej. Środki finansowe uzyskane od inwestorów zewnętrznych w drodze emisji Akcji Serii D pozwolą na realizację celów strategicznych Spółki oraz dalszy rozwój jej działalności w zakresie dotychczasowym, jak również poprzez realizację nowych inwestycji. Ponadto dzięki przeprowadzeniu emisji Akcji Serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka pozyska kolejnych akcjonariuszy, w związku z czym dojdzie do większego rozproszenia akcjonariatu. Dzięki temu możliwe będzie spełnienie kryteriów dopuszczenia Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz zapewnienie płynności obrotu akcjami Spółki na tym rynku.

Cena emisyjna Akcji Serii D zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przede wszystkim w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu prowadzonego wśród inwestorów instytucjonalnych, z uwzględnieniem całości kształtu okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynkach kapitałowych, wyceny Spółki dokonywanej przez rynek oraz sytuacji finansowej i bieżących wydarzeń w Spółce, a także w oparciu o rekomendacje doradców pośredniczących w przeprowadzeniu emisji Akcji Serii D.

Z powyższych względów, pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D w całości leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki”.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do przeprowadzenia Oferty Publicznej, dematerializacji Akcji Serii D i PDA oraz uzyskania ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym, a w szczególności do:

- 1) ustalenia ceny maksymalnej albo przedziału cenowego (ceny minimalnej i maksymalnej) Akcji Serii D oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii D, z zastrzeżeniem, że cena emisyjna Akcji Serii D zostanie ustalona po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu na Akcje Serii D wśród inwestorów instytucjonalnych;
- 2) ustalenia zgodnie z art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma zostać podwyższony, a tym samym ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii D (wyznaczonej w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z § 1 ust. 1 powyżej), a tym samym określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii D w Ofercie Publicznej, z tym zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki może odstąpić od wykonania niniejszego upoważnienia, co oznacza, że w takim przypadku Spółka zaoferuje maksymalną liczbę Akcji Serii D określoną w § 1 pkt 1 powyżej;
- 3) określenia zasad i warunków dystrybucji Akcji Serii D, w tym:
 - a) wskazania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii D,
 - b) wprowadzenia podziału oferowanych Akcji Serii D na transze i zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,
 - c) zasad płatności za Akcje Serii D,
 - d) zasad przydziału Akcji Serii D;-
- 4) dokonania przydziału Akcji Serii D albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych w niemożliwością wykonania niniejszej uchwały;
- 5) podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii D, o zawieszeniu, wznowieniu, rezygnacji lub odwołaniu Oferty Publicznej, w przypadku, gdy zostanie to uznane za uzasadnione interesem Spółki; podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości w terminie późniejszym;
- 6) określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii D w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale;
- 7) złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1 ust. 1 powyżej, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego określonej w Statucie Spółki stosownie do art. 310 § 2 i 4 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;
- 8) wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zatwierdzenie prospektu dotyczącego Akcji Serii D i PDA, sporządzonego w związku z Ofertą Publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Serii D i PDA do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w § 2 ust. 2 powyżej;

- 9) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy o rejestrację Akcji Serii D i PDA w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
- 10) wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii D i PDA do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w § 2 ust. 2 powyżej.

§ 5

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonywanym na mocy niniejszej uchwały postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że:
 - 1) § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 369.414 zł (trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta czternaście złotych) i dzieli się na nie więcej niż 18.470.700 (osiemnaście milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy siedemset) akcji o wartości nominalnej 0,02 zł (dwa grosze) każda, w tym:

 - 1) *14.110.700 (czternaście milionów sto dziesięć tysięcy siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii A;-*
 - 2) *360.000 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B;*
 - 3) *nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D.”*
 - 2) § 5 ust. 2 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-

„Akcje serii A, B i D zostały pokryte w całości przed odpowiednio zarejestrowaniem Spółki lub zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.”
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmianę Statutu dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonywaną na mocy ust. 1 powyżej.

§ 6

1. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem konieczności zarejestrowania zmian Statutu Spółki wynikających z uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 grudnia 2020 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
2. Zmiany Statutu Spółki wynikające z niniejszej uchwały następują z chwilą ich zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

**„Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą: Vercom spółka akcyjna
z siedzibą w Poznaniu
z dnia 03 lutego 2021 r.**

w sprawie zmiany uchwały numer 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 grudnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii D i praw do akcji serii D oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Vercom spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu („Spółka”), działając na podstawie art. 432 § 1 pkt 4) i art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia dokonać zmiany uchwały numer 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 07 grudnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii D i praw do akcji serii D oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym („Uchwała nr 8”), w ten sposób, że:

a) § 4 pkt 1) Uchwały nr 8 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„ustalenia maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Serii D albo przedziału cenowego (minimalnej i maksymalnej ceny emisyjnej) Akcji Serii D oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii D, z zastrzeżeniem, że ostateczna cena emisyjna Akcji Serii D zostanie ustalona po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu na Akcje Serii D wśród inwestorów instytucjonalnych, przy czym ostateczna cena emisyjna Akcji Serii D może być różna dla poszczególnych kategorii inwestorów;”;

b) § 4 pkt 2) Uchwały nr 8 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„ustalenia zgodnie z art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma zostać podwyższony, a tym samym ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii D (wyznaczonej w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z § 1 ust. 1 powyżej), a tym samym określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii D w Ofercie Publicznej, z tym zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki może odstąpić od wykonania niniejszego upoważnienia, co oznacza, że w takim przypadku Spółka zaoferuje maksymalną liczbę Akcji Serii D określoną w § 1 ust. 1 powyżej;”.

2. Pozostałe postanowienia Uchwały nr 8, niezmienione wprost na podstawie ust. 1 powyżej, pozostają bez zmian.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

25.2. Załącznik 2 - Statut

„STATUT VERCOM SPÓŁKA AKCYJNA

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

1. Spółka działa pod firmą Vercom spółka akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej firmy Vercom S.A. lub wyróżniającego ją znaku graficznego.

§2

1. Spółka powstała z przekształcenia spółki Vercom „Spider” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna z siedzibą w Poznaniu, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000472083 (spółka przekształcana), w spółkę akcyjną w trybie art. 551 Kodeksu spółek handlowych.
2. Założycielami Spółki są Jacek Duch, Jakub Dwernicki, Adam Lewkowicz i Krzysztof Szyszka.
3. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§3

1. Siedzibą Spółki jest Poznań.
2. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
3. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i zakłady, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, społecznych i samorządowych, jak również nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.

§4

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:
 - 1) reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z);
 - 2) naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (PKD 33);
 - 3) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 46.51.Z);
 - 4) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych (PKD 46.66.Z);
 - 5) sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.41.Z);
 - 6) sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.42.Z);
 - 7) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 46.19.Z);
 - 8) działalność wydawnicza (PKD 58);
 - 9) działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59);
 - 10) nadawanie programów radiofonicznych (PKD 60.10.Z);
 - 11) nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych (PKD 60.20.Z);
 - 12) telekomunikacja (PKD 61);
 - 13) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62);

- 14) działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63);
 - 15) finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64);
 - 16) działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66);
 - 17) badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72);
 - 18) reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73);
 - 19) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74);
 - 20) wynajem i dzierżawa (PKD 77);
 - 21) działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82).
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji, licencji, zezwolenia lub spełnienia innych szczególnych wymogów ustawowych, Spółka uzyska taką koncesję, licencję, zezwolenie lub spełni inne, szczególne wymogi ustawowe przed podjęciem takiej działalności.
 3. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji, o którym mowa w art. 417 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 289.414 zł (dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta czternaście złotych) i dzieli się na 14.470.700 (czternaście milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy siedemset) akcji o wartości nominalnej 0,02 zł (dwa grosze) każda, w tym:
 - a) 14.110.700 (czternaście milionów sto dziesięć tysięcy siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - b) 360.000 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B.
2. Akcje serii A i B zostały pokryte w całości przed odpowiednio zarejestrowaniem Spółki lub zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
4. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony przez podwyższenie wartości nominalnej akcji lub poprzez emisję nowych akcji.
5. Walne Zgromadzenie w drodze podjęcia odpowiedniej uchwały może podwyższyć kapitał zakładowy Spółki przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego lub kapitałów (funduszy) rezerwowych utworzonych z zysku Spółki (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki). W przypadku takiego podwyższenia nowe akcje przysługują dotychczasowym akcjonariuszom w stosunku do przysługujących im akcji w dotychczasowym kapitale zakładowym Spółki.
6. Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).
7. W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd uprawniony jest do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej.
8. Spółka może emitować akcje imienne oraz akcje na okaziciela.
9. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu. Uchwała Zarządu powinna być podjęta w ciągu czternastu dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania zamiany akcji. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego treści.
10. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

11. Akcje imienne ulegają zamianie na akcje na okaziciela z chwilą ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.
12. W przypadku, gdy akcje imienne są objęte wspólnością majątkową małżeńską akcjonariuszem może być tylko jeden ze współmałżonków.
13. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje Spółki, obligacje z prawem pierwszeństwa i obligacje partycypacyjne (uprawniające do udziału w zysku Spółki) oraz warranty subskrypcyjne. Emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa i obligacji partycypacyjnych oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

OBNIŻENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, UMORZENIE AKCJI

§6

1. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub przez umorzenie części akcji.
2. Akcje Spółki mogą być umarżane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą akcjonariusza, którego akcja ma być umorzona, w drodze jej nabycia przez Spółkę, za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia, na warunkach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie dobrowolne realizowane jest według następującej procedury:
 - 1) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi rodzaj akcji, liczbę akcji lub sposób określenia liczby akcji (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia liczby akcji), które będą podlegały nabyciu celem umorzenia, wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia ceny akcji) bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz pozostałe warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), jak i wskazanie kapitału służącego sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji;
 - 2) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
 - 3) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji, określającą w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego;
 - 4) przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych;
 - 5) z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego akcje ulegają umorzeniu.

ORGANY SPÓŁKI

§7

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie;
- 2) Zarząd;
- 3) Rada Nadzorcza.

WALNE ZGROMADZENIE

§8

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Walne Zgromadzenie może się również odbyć w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

§9

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zarząd zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie umożliwiającym odbycie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przepisami Kodeksu spółek handlowych. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariusza (akcjonariuszy) reprezentującego (reprezentujących) co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki.
2. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 zd. 2 powyżej, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
3. Akcjonariusz (akcjonariusze) reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce może (mogą) zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
4. Walne Zgromadzenie może odbyć się i podjąć uchwały bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy Spółki będzie reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
5. Walne Zgromadzenie może zostać odwołane, w szczególności, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Dopuszczalna jest również zmiana terminu Walnego Zgromadzenia. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia jest dokonywana przez podmiot, który zwołał to Walne Zgromadzenie w sposób przewidziany dla jego zwołania. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.
6. Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności inny członek Zarządu wyznaczony przez Zarząd, a w razie nieobecności Prezesa Zarządu lub innego członka Zarządu Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź – w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – członek Rady Nadzorczej wyznaczony przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, bądź – w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz braku wyznaczenia członka Rady Nadzorczej osoba wyznaczona przez Zarząd.

§10

1. Walne Zgromadzenie jest ważne i zdolne do podejmowania uchwał bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.
2. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej, przy czym akcjonariusze mogą głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

§11

1. Oprócz innych spraw określonych w przepisach prawa i niniejszym Statucie, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
 - 2) podział zysku lub pokrycie straty Spółki;
 - 3) określenie dnia dywidendy oraz określenie terminu wypłaty dywidendy;
 - 4) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
 - 5) zmiana Statutu Spółki;
 - 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego oraz umorzenie akcji, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących innym organom;

- 7) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa i obligacji partycypacyjnych oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
 - 8) ustalenie liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji;
 - 9) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki, jak również ustalanie ich wynagrodzenia, z uwzględnieniem postanowień przyjętej przez Walne Zgromadzenie polityki wynagrodzeń;
 - 10) przyjęcie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
 - 11) opiniowanie sprawozdania Rady Nadzorczej, o którym mowa w §16 ust. 2 pkt 3) niniejszego Statutu;
 - 12) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób;
 - 13) finansowanie nabycia lub objęcia własnych akcji w przypadku określonym w art. 345 Kodeksu spółek handlowych;
 - 14) tworzenie i likwidacja kapitałów zapasowych, rezerwowych, funduszy specjalnych (celowych) oraz określenie ich przeznaczenia (sposobu użycia);
 - 15) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - 16) połączenie, podział i przekształcenie Spółki;
 - 17) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy powstaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - 18) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych;
 - 19) rozwiązanie lub likwidacja Spółki, powołanie i odwołanie likwidatorów oraz przeniesienie jej siedziby za granicę;
 - 20) rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw, które zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub brzmieniem niniejszego Statutu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia bądź spraw oraz wniosków wniesionych przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy.
2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia nie należy wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości.
 3. Szczegółowy tryb działania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalany przez Walne Zgromadzenie.

RADA NADZORCZA **§12**

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu i nie więcej niż siedmiu członków, w tym Przewodniczącego. Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie ustali w formie uchwały liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji, Rada Nadzorcza liczy tylu członków, ilu liczyła Rada Nadzorcza poprzedniej kadencji, nie mniej jednak niż pięciu członków. Walne Zgromadzenie może zmienić liczbę członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie z jednoczesnym dokonywaniem odpowiednich zmian w składzie Rady Nadzorczej. W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie pięciu członków.
2. Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż liczba członków określonych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z ust. 1 powyżej, jednakże co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.

4. Każdy akcjonariusz może zgłaszać na piśmie Zarządowi kandydatów na członka Rady Nadzorczej, nie później niż na 7 (siedem) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, w proponowanym porządku obrad którego znajduje się powołanie członków Rady Nadzorczej. Zgłoszenie powinno zawierać dane personalne kandydata oraz uzasadnienie kandydatury wraz z opisem kwalifikacji i doświadczenia zawodowego kandydata. Do zgłoszenia, o którym mowa w zd. 1 niniejszego ustępu, załącza się pisemne oświadczenie zgłoszonego kandydata o wyrażeniu zgody na powołanie do Rady Nadzorczej.
5. Wskazany poniżej akcjonariuszom przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej na następujących warunkach:
 - 1) tak długo, jak spółka R22 spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu (KRS: 0000685595) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje Spółki reprezentujące: (i) nie mniej niż 15% (piętnaście procent), ale mniej niż 30% (trzydzieści procent) kapitału zakładowego Spółki – jest uprawniona do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, (ii) nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) kapitału zakładowego Spółki – jest uprawniona do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
 - 2) tak długo, jak p. Krzysztof Szyszka (PESEL: 75012502011) i p. Adam Lewkowicz (PESEL: 78111600615) są akcjonariuszami Spółki posiadającymi akcje Spółki reprezentujące łącznie nie mniej niż 15% (piętnaście procent) kapitału zakładowego Spółki – są uprawnieni łącznie do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku, gdy:
 - (i) p. Krzysztof Szyszka przestanie być akcjonariuszem Spółki, a p. Adam Lewkowicz będzie akcjonariuszem Spółki posiadającym samodzielnie akcje Spółki reprezentujące nie mniej niż 15% (piętnaście procent) kapitału zakładowego Spółki – uprawnienie osobiste, o którym mowa w niniejszym pkt 2) będzie przysługiwało samodzielnie p. Adamowi Lewkowiczowi;
 - (ii) p. Adam Lewkowicz przestanie być akcjonariuszem Spółki, a p. Krzysztof Szyszka będzie akcjonariuszem Spółki posiadającym samodzielnie akcje Spółki reprezentujące nie mniej niż 15% (piętnaście procent) kapitału zakładowego Spółki – uprawnienie osobiste, o którym mowa w niniejszym pkt 2) będzie przysługiwało samodzielnie p. Krzysztofowi Szyszce.
6. Członek Rady Nadzorczej powołany w wyniku wykonania uprawnienia osobistego akcjonariusza (akcjonariuszy) Spółki może zostać odwołany lub zawieszony w pełnieniu czynności tylko przez akcjonariusza (akcjonariuszy) uprawnionych do ich powołania.
7. W ramach wykonania uprawnień osobistych akcjonariusza (akcjonariuszy) członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w drodze pisemnego oświadczenia uprawnionego akcjonariusza (akcjonariuszy), które jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Spółce. Jeżeli akcjonariusz (akcjonariusze) posiadający uprawnienie osobiste nie powoła członków Rady Nadzorczej w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wygaśnięcia mandatów powołanych przez niego członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej, którzy nie zostali powołani zgodnie z ust. 5 powyżej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez akcjonariusza (akcjonariuszy) uprawnienia osobistego, o którym mowa odpowiednio w ust. 5 pkt 1) lub 2) powyżej. Wykonanie przez akcjonariusza (akcjonariuszy) uprawnienia osobistego, o którym mowa odpowiednio w ust. 5 pkt 1) lub 2) powyżej, powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym ustępem.
8. Z zastrzeżeniem ust. 5 i 6 powyżej, w przypadku śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej i zmniejszenia się jej składu poniżej ustalonej liczby członków (przy czym każdorazowo poniżej pięciu członków), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej powołać nowego członka Rady Nadzorczej w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do ustalonego (co najmniej pięcioosobowego) składu, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu zatwierdzenia ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego. Od dnia podlegania przepisom ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym do obrotu na rynku regulowanym („Ustawa o biegłych rewidentach”) w zakresie funkcjonowania komitetu audytu, w wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wchodzącego w skład komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać analogiczne kryteria, o których mowa w Ustawie o biegłych rewidentach. Członkowie

Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej dwóch.

9. Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi 5 (pięć) lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
10. Z zastrzeżeniem ust. 5 pkt 1) ppkt (ii) powyżej, Rada Nadzorcza powołuje ze swojego składu Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może wybrać ze swego składu Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej i kieruje jej pracami w razie nieobecności (lub braku) Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§13

1. Najpóźniej od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są lub mają być notowane akcje Spółki, a ponadto od dnia podlegania przepisom Ustawy o biegłych rewidentach w zakresie funkcjonowania komitetu audytu, większość członków komitetu audytu powinna spełniać kryteria niezależności określone w przepisach Ustawy o biegłych rewidentach („Niezależny Członek Rady Nadzorczej”).
2. W przypadku zgłoszenia Zarządowi przez akcjonariusza Spółki kandydata na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej, zgodnie z §12 ust. 4 powyżej, do zgłoszenia załącza się również pisemne oświadczenie zgłoszonego kandydata potwierdzające spełnianie przez niego kryteriów niezależności, jak również zawierające zobowiązanie do dokonania pisemnego powiadomienia Zarządu w trakcie trwania kadencji o zaprzestaniu spełniania tych kryteriów, niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 (trzech) dni od zajścia zdarzenia powodującego takie zaprzestanie lub powzięcia o tym informacji.
3. Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w ust. 1 powyżej lub ust. 4 poniżej, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i w niniejszym Statucie.
4. Od dnia podlegania przepisom Ustawy o biegłych rewidentach w zakresie funkcjonowania komitetu audytu, Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, w którego skład wchodzi co najmniej 3 (trzech) jej członków, z których większość spełnia kryteria niezależności określone w tych przepisach, a co najmniej jeden członek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz co najmniej jeden członek posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.
5. W sytuacji, gdy liczba Niezależnych Członków Rady Nadzorczej będzie wynosiła mniej niż dwóch lub w przypadku, gdy żaden z członków Rady Nadzorczej nie będzie spełniał kryteriów dodatkowych określonych w ust. 4 powyżej (kryterium posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz kryterium posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka), Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej, o ile pozostali członkowie Rady Nadzorczej, działając na podstawie § 12 ust. 8 powyżej, nie dokonają w terminie 14 dni (od dnia, w którym liczba Niezależnych Członków Rady Nadzorczej spadła poniżej dwóch lub od dnia, w którym w skład Rady Nadzorczej przestanie wchodzić co najmniej jeden członek spełniający kryteria dodatkowe określone w ust. 4 powyżej) powołania nowych członków Rady Nadzorczej w taki sposób, aby w skład Rady Nadzorczej wchodziło co najmniej dwóch Niezależnych Członków oraz co najmniej jeden członek spełniający kryteria dodatkowe określone w ust. 4 powyżej. Postanowienia niniejszego ustępu nie ograniczają uprawnień osobistych akcjonariusza określonych w §12 ust. 5 Statutu.

§14

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji powinno odbyć się w terminie 14 dni od daty jej powołania.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. W przypadku niemożności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej uprawniony jest każdy członek Rady Nadzorczej. Zawiadomienie o zwołaniu takiego posiedzenia powinno zostać wysłane w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku, o którym mowa powyżej. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są poprzez bezpośrednie doręczenie zawiadomienia lub poprzez wysłanie zawiadomienia listem poleconym, przesyłką kurierską lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres lub adres e-mail wskazany przez członka Rady Nadzorczej (co nie jest obligatoryjne w sytuacji bezpośredniego doręczenia zawiadomienia). Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej powinno być bezpośrednio doręczone lub wysłane na co najmniej siedem dni przed planowanym terminem posiedzenia. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej powinno określać co najmniej dzień, godzinę i miejsce posiedzenia oraz szczegółowy porządek obrad.
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i wszyscy członkowie Rady będą obecni na tak odbywanym posiedzeniu. Uchwała Rady Nadzorczej w przedmiocie nieobjętym porządkiem obrad może zostać podjęta wyłącznie w przypadku, w którym na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy wyrazili zgodę na podjęcie takiej uchwały.
5. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a wobec ich nieobecności – członek Rady Nadzorczej powołany w toku głosowania.
6. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a także członkowie Zarządu i ich doradcy.
7. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Radę Nadzorczą.

§15

1. Z zastrzeżeniem §14 ust. 4 powyżej, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o posiedzeniu zgodnie z §14 ust. 3 powyżej.-
2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniu Rady Nadzorczej również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Szczegółowe zasady uczestnictwa w posiedzeniu Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość określa odrębny regulamin przyjmowany przez Radę Nadzorczą.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady Nadzorczej na odległość). Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna, wyłącznie gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział

w podejmowaniu uchwały. Głosowanie w trybie określonym w niniejszym ustępie zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej, który określa także sposób i termin oddania głosu. Podjęcie uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest zatwierdzane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który odbiera głosy od pozostałych członków Rady Nadzorczej; zatwierdzenie następuje poprzez odnotowanie w uchwale trybu jej podjęcia oraz głosów oddanych przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej.

§16

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Oprócz innych spraw określonych w przepisach prawa i niniejszym Statucie, do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności:
 - 1) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu, co do podziału zysku albo pokrycia strat;
 - 2) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1) powyżej;
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania o wynagrodzeniach przedstawiającego kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub należnych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z przyjętą przez Walne Zgromadzenie polityką wynagrodzeń;
 - 4) ustalanie liczby członków Zarządu danej kadencji;
 - 5) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
 - 6) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach członka (członków) Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności;
 - 7) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi;
 - 8) wyrażanie zgody na pełnienie przez członków Zarządu funkcji w zarządach lub radach nadzorczych spółek innych niż spółki zależne Spółki;
 - 9) uchwalanie, uchylanie oraz zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej;
 - 10) wyrażanie zgody na wypłatę przez Spółkę zaliczki na poczet dywidendy;
 - 11) wybór oraz zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej (jednostkowych i skonsolidowanych);
 - 12) zatwierdzanie projektów budżetów rocznych lub planów strategicznych Spółki i wszelkich zmian do tych dokumentów, w przypadku przedstawienia takich projektów budżetów rocznych lub planów strategicznych Spółki Radzie Nadzorczej przez Zarząd;
 - 13) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną Spółki wszelkich nieprzewidzianych w budżecie nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieprzewidzianych w budżecie nieodpłatnych zobowiązań, w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę lub spółkę zależną Spółki, o wartości przekraczającej łącznie 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych) w jednym roku obrotowym;
 - 14) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie, zbywanie i obciążanie przez Spółkę udziałów albo akcji w innych spółkach, przystępowanie lub występowanie z innych spółek lub podmiotów, lub wspólnych przedsięwzięć oraz nabywanie przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstw innych podmiotów, jeśli wartość przedmiotu rozporządzenia stanowi więcej niż łącznie 5.000.000 zł (pięć milionów złotych) w jednym roku obrotowym, w drodze jednej lub wielu powiązanych ze sobą czynności nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami statutu Spółki;

- 15) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki lub spółki zależnej, jeśli wartość przedmiotu transakcji stanowi więcej niż łącznie 5.000.000 zł (pięć milionów złotych) w jednym roku obrotowym, w drodze jednej lub wielu powiązanych ze sobą czynności nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami statutu Spółki;
 - 16) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki, bądź sprawy wniesione przez Zarząd lub delegowane uchwałą Walnego Zgromadzenia, w tym opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.
3. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami. Zarząd, w terminie czternastu dni od daty otrzymania wniosku, opinii lub inicjatywy Rady Nadzorczej, ma obowiązek zawiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub zgłoszonej inicjatywy Rady Nadzorczej.
 4. Rada Nadzorcza, jest uprawniona, przy wykonywaniu prawa i czynności nadzoru, do żądania i otrzymania wszelkich dokumentów Spółki wraz z ich kopiami i odpisami. Żądane dokumenty lub informacje powinny być udostępniane Radzie Nadzorczej niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie czternastu dni od dnia zgłoszenia takiego żądania przez Radę Nadzorczą. Zarząd zobowiązany jest współpracować oraz zapewnić współpracę pracowników i współpracowników Spółki z członkami Rady Nadzorczej wykonującymi czynności nadzorcze, a w szczególności zobowiązany jest:
 - 1) zapewnić w siedzibie Spółki stałą dostępność wszelkich dokumentów Spółki i możliwość wykonywania uprawnień nadzorczych określonych w niniejszym Statucie;
 - 2) zapewnić wykonywanie na koszt Spółki czynności sekretarskich, wykonanie kserokopii oraz wykonanie odpisów dokumentacji dla Rady Nadzorczej i jej członków;
 - 3) współpracować oraz zapewnić dla wykonywania czynności nadzoru przez Radę Nadzorczą działającą poprzez członków Rady Nadzorczej dostępność wszelkich obiektów i pomieszczeń oraz zakładów i biur Spółki oraz możliwość kontaktu z wszelkimi pracownikami oraz współpracownikami Spółki;
 - 4) zapewnić w zakresie dozwolonym przez przepisy prawa oraz na mocy stosownych porozumień ze spółkami zależnymi możliwość dostępu i uzyskania wszelkich dokumentów spółek zależnych, na zasadach jak dla dokumentów i informacji Spółki, z uwzględnieniem odpowiedniego czasu potrzebnego na przekazanie tych dokumentów.

§17

1. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.
2. Szczegółowe zadania oraz zasady funkcjonowania poszczególnych komitetów, w tym komitetu audytu, określa Regulamin Rady Nadzorczej.

ZARZĄD

§18

1. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. W przypadku Zarządu wieloosobowego w jego skład wchodzić będzie Prezes Zarządu oraz Członkowie Zarządu. Rada Nadzorcza może powierzyć wybranym członkom Zarządu funkcję Wiceprezesa Zarządu.
2. Kadencja członków Zarządu wynosi 5 (pięć) lat. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną kadencję. Członkowie Zarządu mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Członkowie Zarządu, których mandaty wygasły, mogą ponownie pełnić funkcję członka Zarządu w kolejnych kadencjach.
3. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani lub zawieszani w czynnościach na mocy uchwały Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

§19

1. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do reprezentowania Spółki uprawniony jest członek Zarządu samodzielnie. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do reprezentowania Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. W przypadku, gdy zgodnie z § 11 ust. 1 lub § 16 ust. 2 powyżej, dla dokonania określonej czynności wymagana jest zgoda (lub udzielenie zgody należy do kompetencji) odpowiednio Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę odpowiednio Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej na dokonanie takiej czynności.

§20

1. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
2. Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w posiedzeniu Zarządu również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Szczegółowe zasady uczestnictwa w posiedzeniu Zarządu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość określa odrębny regulamin uchwalany przez Zarząd.
3. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.
4. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Zarządu). Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd.

§21

1. Rada Nadzorcza ustala wysokość i zasady wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z uwzględnieniem postanowień przyjętej przez Walne Zgromadzenie polityki wynagrodzeń.
2. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Z upoważnienia Rady Nadzorczej umowy, o których mowa w ust. 2 powyżej, może podpisać Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale postanawiającej o zawarciu danej umowy.
4. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako członek władz lub wspólnik lub akcjonariusz. Powyższe zobowiązanie nie dotyczy zatrudnienia oraz pełnienia funkcji przez członka Zarządu w spółce zależnej Spółki.

PODZIAŁ ZYSKU

§22

1. O przeznaczeniu zysku wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego decyduje Walne Zgromadzenie. Zysk może zostać przeznaczony w szczególności na:
 - 1) kapitał zapasowy;
 - 2) kapitał rezerwowy lub fundusze celowe;
 - 3) podział pomiędzy akcjonariuszy Spółki (dywidenda);
 - 4) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Zysk przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do podziału dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji.
3. Termin wypłaty dywidendy oraz dzień dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.
4. Zarząd Spółki jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego zgodnie z art. 349 Kodeksu spółek handlowych. W celu dokonania wypłaty zaliczki wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej Spółki.

ROK OBROTOWY, RACHUNKOWOŚĆ

§23

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia 2014 roku.
2. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz standardami rachunkowości.

ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA

§24

1. W przypadku zajścia przyczyny rozwiązania Spółki, Spółka zostanie rozwiązana po przeprowadzeniu jej likwidacji, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
2. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do posiadanych akcji.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§25

1. Dla potrzeb niniejszego Statutu przez „spółkę zależną”, należy rozumieć spółkę, w stosunku do której Spółka lub spółka od niej zależna posiada pozycję dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie Spółki zastosowanie mają postanowienia Kodeksu spółek handlowych.”



Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej na temat kompilacji informacji pro forma zawartych w prospekcie

Dla Zarządu Vercom S.A.

Zakres usługi

Przeprowadziliśmy usługę atestacyjną, której przedmiotem były niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma („Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma”) Grupy Kapitałowej której jednostką dominującą jest Vercom S.A. („Grupa”) zamieszczonej na stronach od A-20 do A-28 Prospektu emisyjnego („Prospekt”). Mające zastosowanie kryteria, na podstawie których Zarząd Vercom S.A. sporządził Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały określone w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylający, rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („Rozporządzenie”) oraz w podstawie sporządzenia Niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma opisanej w punkcie 2.3 Niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma.

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały skompilowane przez Zarząd Vercom S.A. wyłącznie aby zilustrować wpływ nabycia spółki ProfiSMS s.r.o. wraz z jednostkami zależnymi Axima SMS Services s.r.o. oraz SMSbrana s.r.o. („Grupa ProfiSMS”) opisane w punkcie 2.1. Niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma na wynik finansowy Grupy na rok zakończony 31 grudnia 2020 r. jak gdyby transakcja nabycia spółek została zrealizowana na dzień 1 stycznia 2020 r.

Jako część tego procesu, informacje na temat skonsolidowanych wyników finansowych Grupy oraz spółek nabytych zostały pozyskane przez Zarząd Vercom S.A. ze skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r., na temat których biegły rewident sporządził sprawozdanie z badania oraz niezbadanych i nie podlegających przeglądowi jednostkowych informacji finansowych spółek ProfiSMS s.r.o., Axima SMS Services s.r.o. oraz SMSbrana s.r.o. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.

Odowiedzialność Zarządu Vercom S.A.

Zarząd Vercom S.A. jest odpowiedzialny za kompilację Niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma zgodnie z wymogami Rozporządzenia oraz podstawą sporządzenia Niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro

forma opisaną w punkcie 2.3 Niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma.

Niezależność Biegłego Rewidenta oraz zasady wewnętrznej kontroli jakości

Jako firma stosujemy Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 „*Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych*” przyjęty przez KRBR jako krajowy standard kontroli jakości, który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Międzynarodowego

Odowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii zgodnie z Rozporządzeniem, czy Niezbadanie informacje finansowe pro forma zostały skompilowane, we wszystkich istotnych aspektach, przez Zarząd Vercom S.A. na podstawie Rozporządzenia oraz zgodnie z podstawą sporządzenia opisaną w punkcie 2.3 Niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3420 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3420 „*Usługi atestacyjne polegające na wydaniu raportu na temat kompilacji informacji finansowych pro forma zawartych w prospekcie*”, przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały skompilowane, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie Rozporządzenia oraz zgodnie z podstawą sporządzenia opisaną w punkcie 2.3 Niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma oraz że wskazana

kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (IESBA), przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

postawa jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Grupę. W związku z wykonaniem naszej usługi nie ponosimy odpowiedzialności za aktualizowanie lub ponowne wydanie jakichkolwiek raportów lub opinii na temat jakichkolwiek historycznych informacji finansowych wykorzystanych przy kompilacji informacji finansowych pro forma, ani w trakcie wykonywania usługi nie przeprowadziliśmy badania lub przeglądu informacji finansowych wykorzystanych przy kompilacji informacji finansowych pro forma. Celem informacji finansowych pro forma zawartych w prospekcie jest wyłącznie zilustrowanie wpływu znaczącego zdarzenia lub transakcji na nieskorygowane informacje finansowe Grupy, jak gdyby zdarzenie zaistniało lub transakcja miała miejsce na datę wcześniejszą wybraną dla celów tej ilustracji. W związku z tym nie dostarczamy żadnego zapewnienia, że rzeczywiste skutki zdarzenia lub transakcji na dzień 1 stycznia 2020 r. byłyby takie, jak zaprezentowano w Niezbadanych skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma.

Usługa atestacyjna o racjonalnej pewności polegająca na wydaniu raportu, czy Niezbadane skonsolidowane informacje

finansowe pro forma zostały skompilowane, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie mających zastosowanie kryteriów, wymaga przeprowadzenia procedur, aby ocenić, czy kryteria przyjęte przez Zarząd Vercom S.A. przy kompilacji skonsolidowanych informacji finansowych pro forma stanowią wystarczającą podstawę dla prezentacji znaczących skutków przypisanych bezpośrednio do zdarzenia lub transakcji oraz, w celu uzyskania wystarczających i odpowiednich dowodów czy:

- korekty pro forma w Niezbadanych skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma odpowiednio odzwierciedlają te kryteria; oraz
- Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma odzwierciedlają

Opinia

Naszym zdaniem:

- Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały prawidłowo

Ograniczenie stosowania i rozpowszechniania

Niniejszy raport jest wymagany przepisami Rozporządzenia i został sporządzony w celu spełnienia wymogów Rozporządzenia i nie

prawidłowe zastosowanie tych korekt do nieskorygowanych informacji finansowych.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, z uwzględnieniem jego zrozumienia charakteru działalności spółki, zdarzeń lub transakcji, w odniesieniu do których Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały skompilowane, oraz innych okoliczności zlecenia mogących mieć wpływ na te informacje.

Zlecenie obejmuje również ocenę ogólnej prezentacji Niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

skompilowane w oparciu o wskazaną podstawę; i

- podstawa ta jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości stosowaną przez Grupę.

powinien być wykorzystywany do innych celów.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

**MICHAŁ
KARWATKA**



Michał Karwatka

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 10176
Komandytariusz, Pełnomocnik

Poznań, 27 marca 2021 r.

Grupa Kapitałowa Vercom S.A.

**Niezbadane skonsolidowane
informacje finansowe pro forma
za rok zakończony
31 grudnia 2020 r.**

Poznań, 27 marca 2021 r.

Niniejsze niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. zostały sporządzone przez Zarząd Vercom S.A. („Vercom”, „Spółka”) i zatwierdzone do publikacji w dniu 27 marca 2021 r.

Członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu Krzysztof Szyszka

Dokument podpisany przez
KRZYSZTOF SZYSZKA
Data: 2021.03.27 14:56:35 CET

.....

Wiceprezes Zarządu Adam Lewkowicz

Dokument podpisany przez ADAM
LEWKOWICZ
Data: 2021.03.27 15:10:45 CET

.....

Członek Zarządu Tomasz Pakulski

Dokument podpisany przez TOMASZ PAKULSKI
Data: 2021.03.27 15:01:00 CET

.....

1. Informacje ogólne

Niniejsze niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma grupy kapitałowej Vercom S.A. („**Grupa Vercom**”) składają się z niezbadanego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. oraz not objaśniających („**Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma**”).

Niniejsze Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały skompilowane zgodnie z podstawą określoną w poniższych notach oraz wymaganiami określonymi w załączniku XX do rozporządzenia w sprawie prospektu emisyjnego (Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („**Rozporządzenie**”) w celu przedstawienia wpływu zrealizowanego połączenia jednostek przez Grupę Vercom, opisanych poniżej w punkcie 2.1 („**Transakcja**”).

2. Wprowadzenie

2.1. Opis transakcji

W dniu 25 września 2020 r. została zawarta umowa pomiędzy Vercom S.A. a Net Brokers Holding a.s. właścicielem której jest Bauer Media Group ”Sprzedający”, w wyniku której Vercom S.A. stał się jedynym udziałowcem spółki ProfiSMS s.r.o. z siedzibą w Pradze w Republice Czeskiej oraz pośrednio, poprzez ProfiSMS s.r.o., jedynym udziałowcem Axima SMS Services s.r.o. z siedzibą w Brnie w Republice Czeskiej oraz SMSbrana s.r.o. z siedzibą w Brnie w Republice Czeskiej („**Grupa ProfiSMS**”).

Zamknięcie transakcji, w tym zapłata ceny i nabycie udziałów w ProfiSMS s.r.o. przez Vercom S.A. nastąpiło w dniu 7 października 2020 r. po zawarciu dodatkowej umowy przeniesienia udziału.

2.2. Cel sporządzenia niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma

Niniejsze niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały sporządzone w celu przedstawienia istotnych efektów Transakcji, gdyby wyżej opisana Transakcja została zrealizowana na dzień rozpoczęcia się okresu pro forma tj. na dzień 1 stycznia 2020 r.

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały sporządzone wyłącznie w celach ilustracyjnych i ze względu na hipotetyczny charakter nie mają na celu i nie odzwierciedlają rzeczywistych wyników działalności Grupy Vercom za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.

2.3. Podstawa i zasady sporządzenia niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma

2.3.1. Informacje ogólne

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem.

VercomS.A.

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma
za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
(w tysiącach złotych)

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. zostały sporządzone na podstawie:

- skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Vercom za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. („**Nieskorygowane skonsolidowane historyczne informacje finansowe**”), na których temat biegły rewident sporządził sprawozdanie z badania;
- niezbadanych oraz nie podlegających przeglądowi jednostkowych informacji finansowych spółek ProfiSMS s.r.o, Axima SMS Services s.r.o. oraz SMSbrana s.r.o. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. („**Niezbadane informacje finansowe przejętych jednostek**”);
- korekt konsolidacyjnych i dostosowujących zasady rachunkowości przedstawionych w notach 4.1 i 4.2, oraz
- korekt pro-forma przedstawionych w notce 4.3.

2.3.2. Zasady rachunkowości

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości, które Grupa Vercom zastosowała przy sporządzeniu skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.

2.4. Istotne założenia przyjęte przy sporządzaniu Niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma

2.4.1. Zakładany termin zrealizowania Transakcji

Niniejsze niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały sporządzone, tak jakby Transakcja opisana w notce 2.1 została zrealizowana na dzień rozpoczęcia się okresu pro forma tj. na dzień 1 stycznia 2020 r.

2.4.2. Założenia dotyczące kosztów wynikających z wyceny do wartości godziwej aktywów w ramach alokacji ceny przejęcia

W niezbadanym skonsolidowanym rachunku z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów pro forma uwzględniono korektę (naliczenie) odpisów amortyzacyjnych za okres od 1 stycznia 2020 r. do dnia rzeczywistego objęcia kontroli nad ProfiSMS s.r.o. przez Grupę Vercom tj. do dnia 7 października 2020 r. , w odniesieniu do przejętych wartości niematerialnych (relacje z klientami), zidentyfikowanych w trakcie alokacji ceny przejęcia, w oparciu o wartości ujęte na moment rzeczywistego rozliczenia przejęcia.

2.4.3. Koszty finansowania

W niniejszych Niezbadanych skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma ujęto koszty finansowania Transakcji za okres od dnia pro-forma do dnia rzeczywistego uruchomienia kredytu akwizycyjnego tj. do dnia 7 października 2020 r., w wysokości skalkulowanej w oparciu o rzeczywiste warunki kredytu akwizycyjnego.

2.4.4. Inne kluczowe założenia

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma nie zawierają ewentualnych synergii związanych z Transakcją oraz integracją ani związanych z nimi kosztów niezbędnych do osiągnięcia tych korzyści i nie odzwierciedlają działań, które Grupa Vercom mogłaby podejmować po wyżej wymienionym przeprowadzeniu

VercomS.A.

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma
za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
(w tysiącach złotych)

Transakcji w okresie pomiędzy 1 stycznia 2020 r. a datą rzeczywistego objęcia kontroli nad jednostkami tj. 7 października 2020 r.

W celu przygotowania niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma nieskorygowane skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały skorygowane o korekty konsolidacyjne i dostosowujące zasady rachunkowości oraz pro forma opisane w notach 4.1, 4.2. i 4.3 niniejszych Niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma.

VercomS.A.

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma
za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
(w tysiącach złotych)

3. Niezbadany skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

	Nieskorygowane skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Vercom za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.	Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe przejętych jednostek (Grupa ProfisMS) za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.	Korekta konsolidacyjna i dostosowująca zasady rachunkowości (nota 4.2.)			Korekty pro forma (nota 4.3.)			Niezbadany skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.
			korekta 4.2.a)	korekta 4.2.b)	korekta 4.2.c)	korekta 4.3.a)	korekta 4.3.b)	korekta 4.3.c)	
Działalność kontynuowana									
Przychody ze sprzedaży	116 595	39 707	(12 492)	(187)					143 623
Koszty wytworzenia usług	(81 058)	(30 370)	9 417	187					(101 824)
Zysk brutto na sprzedaży	35 537	9 337	(3 075)	-	-	-	-	-	41 799
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 197)	(1 834)	843						(3 188)
Koszty ogólnego zarządu	(9 494)	(1 611)	342		2		(439)	268	(10 932)
Zysk na sprzedaży	23 846	5 892	(1 891)	-	2	-	(439)	268	27 678
Pozostałe przychody operacyjne	106	1 039	-						1 145
Pozostałe koszty operacyjne	(688)	(193)	15						(866)
Zysk na działalności operacyjnej	23 264	6 738	(1 876)	-	2	-	(439)	268	27 957
Przychody finansowe	179	324	(67)						436
Koszty finansowe	(1 170)	(506)	118		(5)	(95)			(1 658)
(Koszty)/przychody finansowe netto	(991)	(182)	51	-	(5)	(95)	-	-	(1 222)
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(187)	-	-						(187)
Zysk przed opodatkowaniem	22 086	6 556	(1 825)	-	(3)	(95)	(439)	268	26 548
Podatek dochodowy	(2 670)	(1 363)	403				-	83	(3 547)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	19 416	5 193	(1 422)	-	(3)	(95)	(356)	268	23 001
Działalność zaniechana									
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody									
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	217	-							217
Inne całkowite dochody netto	217	-	-	-	-	-	-	-	217
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	19 633	5 193	(1 422)	-	(3)	(95)	(356)	268	23 218

VercomS.A.

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma
za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
(w tysiącach złotych)

4. Informacje dodatkowe i objaśnienia dotyczące korekt konsolidacyjnych, dostosowujących zasady rachunkowości i korekt pro forma

4.1. Konsolidacja niezbadanych jednostkowych informacji finansowych przejętych jednostek za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	Niezbadane jednostkowe informacje finansowe przejętych jednostek za okres od 1 stycznia 2020 r.			Korekta konsolidacyjna 4.1.a)	Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe przejętych jednostek (Grupa ProfisSMS) za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.	Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe przejętych jednostek (Grupa ProfisSMS) za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
	ProfisSMS s.r.o.	Axima Services s.r.o.	SMSbrana s.r.o.			
	(w tys. koron czeskich)	(w tys. koron czeskich)	(w tys. koron czeskich)			
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	120 367	34 752	81 093		236 212	39 707
Koszty wytworzenia usług	(90 124)	(25 592)	(64 949)		(180 665)	(30 370)
Zysk brutto na sprzedaży	30 243	9 160	16 144	-	55 547	9 337
Koszty sprzedaży i marketingu	(7 905)	(2 295)	(708)		(10 908)	(1 834)
Koszty ogólnego zarządu	(4 900)	(1 696)	(2 985)		(9 581)	(1 611)
Zysk na sprzedaży	17 438	5 169	12 451	-	35 058	5 892
Pozostałe przychody operacyjne	5 499	-	682		6 181	1 039
Pozostałe koszty operacyjne	(815)	(293)	(39)		(1 147)	(193)
Zysk na działalności operacyjnej	22 122	4 876	13 094	-	40 092	6 738
Przychody finansowe	16 406	9	1 291	(15 779)	1 927	324
Koszty finansowe	(1 183)	(935)	(890)		(3 008)	(506)
(Koszty)/przychody finansowe netto	15 223	(926)	401	(15 779)	(1 081)	(182)
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-		-	-
Zysk przed opodatkowaniem	37 345	3 950	13 495	(15 779)	39 011	6 556
Podatek dochodowy	(4 132)	(1 035)	(2 944)		(8 111)	(1 363)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	33 213	2 915	10 551	(15 779)	30 900	5 193
Działalność zaniechana	-	-	-		-	-
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-		-	-
Inne całkowite dochody						
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-		-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-		-	-
Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	33 213	2 915	10 551	(15 779)	30 900	5 193

VercomS.A.

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma
za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
(w tysiącach złotych)

Korekty konsolidacyjne na poziomie Grupy ProfiSMS:

- a) wyłączenie przychodów z tytułu dywidend otrzymanych przez ProfiSMS s.r.o. od jej spółek zależnych (Axima SMS Services s.r.o. oraz SMSbrana s.r.o.) w okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia objęcia kontrolą przez Grupę Vercom tj. do dnia 7 października 2020 r.

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe przejętych jednostek (Grupa ProfiSMS) wykazane w walucie funkcjonalnej i walucie prezentacji tych jednostek tj. czeskich koronach zostały przeliczone na walutę prezentacji Niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma Grupy Vercom tj. polski złoty, według średnioważonego kursu rocznego korony czeskiej ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roku zakończonego 31 grudnia 2020 r.

4.2. Korekty konsolidacyjne i dostosowujące zasady rachunkowości

Korekty konsolidacyjne i dostosowujące do zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę Vercom:

- a) eliminacja przychodów i kosztów, zysków i strat oraz podatku dochodowego przejętych w ramach Transakcji jednostek za okres od dnia objęcia kontrolą do dnia 31 grudnia 2020 r. – tj. transakcji za okres ujęty już w nieskorygowanych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych Grupy Vercom;
- b) wyłączenie wzajemnych transakcji pomiędzy Grupą ProfiSMS a Grupą Vercom za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia objęcia kontrolą Grupy ProfiSMS;
- c) wyłączenie kosztów najmu powierzchni biurowej rozpoznanej jako prawo do użytkowania aktywów za okres od 1 stycznia 2020 r. do dnia objęcia kontrolą Grupy ProfiSMS oraz ujęcie amortyzacji oraz kosztów finansowych (odsetek) od leasingu.

Zarząd Spółki oczekuje, że powyższe korekty będą miały również odpowiednio wpływ na wyniki Grupy Vercom w przyszłych okresach.

4.3. Korekty pro forma

Dla celów sporządzenia niniejszych Niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma nieskorygowane skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Vercom oraz informacje finansowe spółek ProfiSMS s.r.o., Axima SMS Services s.r.o. oraz SMSbrana s.r.o. zostały skorygowane, aby zaprezentować jaki wpływ na wyniki finansowe Grupy Vercom mogłaby mieć Transakcja, gdyby jej realizacja nastąpiła na początek okresu pro forma tj. na dzień 1 stycznia 2020 r.

Dokonano następujących korekt pro forma:

- a) ujęcie kosztów finansowania Transakcji za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia uruchomienia kredytu akwizycyjnego;
- b) ujęcie amortyzacji wartości niematerialnej w postaci relacji z klientami rozpoznanej w procesie alokacji ceny przejęcia spółki ProfiSMS s.r.o. za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia objęcia kontroli nad ProfiSMS s.r.o. z uwzględnieniem wynikającej z tego zmiany stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy;
- c) eliminacja amortyzacji od wartości niematerialnych wykazanych w Niezbadanych skonsolidowanych informacjach finansowych Grupy ProfiSMS powstałych w ramach dokonanych w latach ubiegłych

VercomS.A.

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma

za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

(w tysiącach złotych)

połączeń jednostek w Grupie ProfiSMS i nie rozpoznanych w ramach rzeczywistej alokacji ceny przejęcia w Transakcji, za okres od 1 stycznia 2020 r. do dnia objęcia kontrolą.

Powyższe korekty odnoszą się do hipotetycznej sytuacji i zostały dokonane tylko i wyłącznie w celach ilustracyjnych.

Zarząd Spółki oczekuje, że powyższe korekty będą miały również odpowiednio wpływ na wyniki Grupy Vercom w przyszłych okresach.

SPÓŁKA

Vercom S.A.
ul. Franklina Roosevelta 22
60-829 Poznań
Polska

FIRMY INWESTYCYJNE

GLOBALNY KOORDYNATOR ORAZ WSPÓŁPROWADZĄCY KSIĘGĘ POPYTU

Pekao Investment Banking S.A.
ul. Żwirki i Wigury 31
02-091 Warszawa
Polska

WSPÓŁKOORDYNATOR ORAZ WSPÓŁPROWADZĄCY KSIĘGĘ POPYTU

mBank S.A.
ul. Prosta 18
00-850 Warszawa
Polska

WSPÓŁPROWADZĄCY KSIĘGĘ POPYTU, PODMIOT ROZLICZAJĄCY

Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao
ul. Wołoska 18
02-675 Warszawa
Polska

WSPÓŁMENEDŻER

Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce
ul. Złota 59
00-120 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY SPÓŁKI

Gessel, Koziorowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p.,
ul. Sienna 39
00-121 Warszawa
Polska

BIEGŁY REWIDENT

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Polska

A long-exposure photograph of a night sky showing star trails over a dark mountain range. The stars are captured as long, white, diagonal streaks against a dark blue and black sky. The mountains below are silhouetted against a faint, orange and red glow on the horizon, suggesting a sunset or sunrise. A large, semi-transparent, light-colored 'V' shape is overlaid on the center of the image, serving as a background for the company name.

VERCOM

www.vercom.pl