

Grupa Kapitałowa Vercom S.A.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2025 r.**

Poznań, 4 listopada 2025 r.

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
1. Informacje ogólne	10
1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A. i Grupy Kapitałowej Vercom	10
1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza	10
1.3. Przedmiot działalności	11
1.4. Wykaz jednostek zależnych	12
1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych	12
1.6. Rok obrotowy	13
1.7. Zatwierdzenie do publikacji	13
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2.1. Oświadczenie o zgodności	13
2.2. Stosowane zasady rachunkowości	13
2.2.1. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji MSSF	13
2.3. Kontynuacja działalności	15
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	15
3. Ważne oszacowania i założenia	16
4. Segmenty operacyjne	16
5. Przychody ze sprzedaży	18
6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym	21
7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	22
8. Przychody i koszty finansowe	22
9. Podatek dochodowy	23
10. Rzeczowe aktywa trwałe	24
11. Prawa do korzystania z aktywów	25
12. Wartości niematerialne i wartość firmy	25
13. Nabycie jednostek zależnych	26
14. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	27
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
16. Kapitał podstawowy i rezerwy	27
17. Akcje własne	30
18. Zysk na akcję	30
19. Podział zysku	32
20. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów	32
21. Pozostałe zobowiązania	35
22. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje	35
23. Instrumenty finansowe	36
23.1. Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych	36
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	38
24.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym	38
24.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi	39
25. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji	40
26. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym	42

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, zgodnie z art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 r., poz. 755) i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej Vercom S.A. w dniu 4 listopada 2025 r.

Członkowie Zarządu Jednostki dominującej Vercom S.A.:

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

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

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

Członek Zarządu Indrè Sizovaitè
.....
(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Poznań, dnia 4 listopada 2025 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

		Za okres 9 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	Nota	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	5	341 361	365 586	116 529	145 112
Koszty wytworzenia usług	6	(157 265)	(205 572)	(52 558)	(89 503)
Zysk brutto na sprzedaży		184 096	160 014	63 971	55 609
Koszty sprzedaży i marketingu	6	(46 590)	(35 666)	(14 886)	(12 516)
Koszty ogólnego zarządu	6	(56 261)	(57 517)	(21 266)	(18 910)
Zysk na sprzedaży		81 245	66 831	27 819	24 183
Pozostałe przychody operacyjne		122	243	20	43
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(39)	19	(4)	16
Pozostałe koszty operacyjne		(218)	(132)	(12)	(40)
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	7	26	(116)	0	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	7	391	(146)	(118)	336
Zysk na działalności operacyjnej		81 527	66 700	27 705	24 537
Przychody finansowe	8	629	2 168	(240)	813
Koszty finansowe	8	(4 799)	(5 787)	(2 072)	(1 705)
Koszty finansowe netto		(4 170)	(3 619)	(2 312)	(891)
Zysk przed opodatkowaniem		77 357	63 081	25 393	23 646
Podatek dochodowy	9	(11 555)	(8 560)	(5 079)	(3 921)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		65 802	54 520	20 314	19 724
Inne całkowite dochody					
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(36 723)	(9 656)	1 385	(16 727)
Inne całkowite dochody netto		(36 723)	(9 656)	1 385	(16 727)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		29 079	44 865	21 699	2 997
<hr/>					
<i>EBITDA Operacyjna*</i>		92 983	78 762	31 434	28 547
Z tego zysk netto:					
- przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		65 020	54 137	19 923	19 395
- przypadający na udziały niekontrolujące		782	383	391	330
Z tego całkowity dochód:					
- przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		28 297	44 482	21 308	2 668
- przypadający na udziały niekontrolujące		782	383	391	330
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy	18	2,94	2,45	0,90	0,88
Rozwodniony	18	2,93	2,44	0,90	0,87
Całkowite dochody na akcję (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy	18	1,28	2,01	0,96	0,12
Rozwodniony	18	1,28	2,01	0,96	0,12

*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 na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz o odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		30.09.2025	31.12.2024
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	16 699	15 201
Prawa do korzystania z aktywów	11	6 689	7 368
Wartości niematerialne i wartość firmy	12	410 903	444 006
Pożyczki udzielone		22	41
Należności z tytułu udzielonego leasingu		518	-
Pozostałe aktywa		149	111
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		69	-
Aktywa trwałe		435 049	466 727
Należności handlowe		39 908	51 221
Pożyczki udzielone		503	340
Należności z tytułu udzielonego leasingu		181	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	72 978	106 235
Pozostałe aktywa		3 999	1 846
Aktywa obrotowe		117 569	159 648
Aktywa ogółem		552 618	626 375
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	16	444	444
Kapitał zapasowy, w tym:		327 365	339 028
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		289 062	289 162
- z odpisów z zysku		34 770	46 333
- pozostały		3 533	3 533
Kapitał rezerwowy	16	34 651	5 225
Akcje własne	17	(30 001)	(575)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(61 187)	(24 464)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	25	7 731	4 004
Zyski zatrzymane		98 285	96 230
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		377 288	419 892
Udziały niekontrolujące		2 568	1 786
Kapitał własny		379 856	421 678
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	61 941	73 059
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	4 291	4 131
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 569	14 964
Pozostałe zobowiązania	21	56	58
Zobowiązania długoterminowe		79 857	92 212
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	15 101	14 689
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	3 783	3 847
Zobowiązania handlowe		35 825	55 773
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5	24 519	25 903
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 266	6 372
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 701	1 789
Pozostałe zobowiązania	21	4 710	4 112
Zobowiązania krótkoterminowe		92 905	112 485
Zobowiązania razem		172 762	204 697
Kapitał własny i zobowiązania razem		552 618	626 375

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

a) Za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.

<i>Nota</i>	Kapitał zapasowy, w tym:					Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały									
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.	444	289 162	46 333	3 533		4 004	5 225	(575)	(24 464)	96 230	419 892	1 786	421 678
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65 020	65 020	782	65 802
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	(36 723)	-	(36 723)	-	(36 723)
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	(36 723)	65 020	28 297	782	29 080
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym													
Podział zysku	19	-	-	17 972	-	-	-	-	-	(17 972)	-	-	-
Wypłata dywidendy	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(44 991)	(44 991)	-	(44 991)
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	(29 535)	-	-	29 535	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	17	-	(100)	-	-	-	-	(29 535)	-	-	(29 635)	-	(29 635)
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	25	-	-	-	-	3 727	-	-	-	-	3 727	-	3 727
Sprzedaż akcji własnych	17	-	-	-	-	-	(109)	109	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
Razem zmiany w kapitale własnym	-	(100)	(11 563)	-	-	3 727	29 426	(29 426)	(36 723)	2 055	(42 604)	782	(41 822)
Stan na dzień 30 września 2025 r.	444	289 062	34 770	3 533	-	7 731	34 651	(30 001)	(61 187)	98 285	377 288	2 568	379 856

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

b) Za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r.

	Kapitał zapasowy, w tym:											
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	444	289 162	20 791	3 533	3 402	5 375	(725)	(36 626)	80 555	365 911	1 731	367 642
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	54 137	54 137	383	54 520
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	(9 656)	-	(9 656)	-	(9 656)
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	-	(9 656)	54 137	44 481	383	44 864
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym												
Podział zysku	-	-	25 542	-	-	-	-	-	(25 540)	2	-	2
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(35 438)	(35 438)	(527)	(35 965)
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	499	-	-	-	-	499	-	499
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	(150)	150	-	-	-	-	-
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym nabytych jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3	(3)	0
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	72	72	-	72
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	25 542	-	499	(150)	150	(9 656)	(6 766)	9 619	(147)	9 472
Stan na dzień 30 września 2024 r.	444	289 162	46 333	3 533	3 901	5 225	(575)	(46 282)	73 789	375 530	1 584	377 114

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

c) Za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały								
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	444	289 162	20 791	3 533	3 402	5 375	(725)	(36 626)	80 555	365 911	1 731	367 642
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	76 578	76 578	585	77 163
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	12 162	-	12 162	-	12 162
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	-	12 162	76 578	88 740	585	89 325
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym												
Podział zysku	-	-	25 542	-	-	-	-	-	(25 540)	2	-	2
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(35 438)	(35 438)	(527)	(35 965)
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	602	-	-	-	-	602	-	602
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	(150)	150	-	-	-	-	-
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym nabytych jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3	(3)	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	72	72	-	72
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	25 542	-	602	(150)	150	12 162	15 675	53 981	55	54 036
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.	444	289 162	46 333	3 533	4 004	5 225	(575)	(24 464)	96 230	419 892	1 786	421 678

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 9 miesięcy	
		01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		65 802	54 520
Korekty:		18 225	25 440
- Podatek dochodowy	9	11 555	8 560
- Amortyzacja	6	11 482	11 946
- Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		39	(19)
- Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	7	(26)	116
- Koszty netto z tytułu odsetek, różnic kursowych	8	3 220	3 786
- Wycena programu motywacyjnego	25	3 727	499
- Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	49
- Inne korekty		(3)	74
Zmiana stanu:			
Zapaspów		-	-
Należności handlowych		11 313	(39 989)
Pozostałych aktywów		(2 192)	(344)
Zobowiązań handlowych		(19 947)	43 618
Zobowiązań pozostałych		530	(1 097)
Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(89)	(63)
Zobowiązań z tytułu umów z klientami		(1 384)	(1 696)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		84 027	79 960
Podatek zapłacony		(11 437)	(8 254)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		72 590	71 706
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		556	900
Pożyczki udzielone		(151)	(2 150)
Spłaty udzielonych pożyczek		28	5 335
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		554	19
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10, 12	(12 095)	(8 446)
Otrzymane płatności z tytułu leasingu		94	287
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(11 014)	(4 055)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy	19	(44 991)	(35 438)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	19	-	(527)
Nabycie akcji własnych	17	(29 635)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	465
Spłaty kredytów i pożyczek	20	(10 947)	(12 648)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym	20	38	-
Odsetki zapłacone		(3 796)	(5 196)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	20	(3 465)	(3 381)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(92 796)	(56 725)
Przepływy pieniężne netto ogółem		(31 220)	10 926
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 037)	(872)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(33 257)	10 054
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15	106 235	63 261
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	72 978	73 315

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

Vercom Spółka Akcyjna („Spółka”; „Spółka dominująca”; „Jednostka dominująca”) została przekształcona ze spółki Vercom "Spider" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna, w Vercom spółka akcyjna aktem notarialnym z dnia 12 listopada 2014 r., a w dniu 17 grudnia 2014 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000535618. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 1B, Polska.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Polska.

Państwo rejestracji: Polska.

Adres zarejestrowanego biura jednostki: Poznań przy ul. Wierzbicice 1B, Polska.

Akcje Spółki Vercom S.A. są notowane na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) w systemie notowań ciągłych.

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

1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

- Jakub Dwernicki,
- Franciszek Szyszka,
- Jakub Juskowiak,
- Aleksander Duch,
- Joanna Drabent.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej

Dnia 9 kwietnia 2025 r. powołano do Zarządu Spółki dominującej Panią Indrè Sizovaitè. Jest to jedyna zmiana w składzie osobowym Zarządu Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2025 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przedłużenie kadencji obecnych Członków Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 7 maja 2025 r., przed upływem obecnej kadencji, powołało do Rady Nadzorczej Spółki dominującej Panią Joannę Drabent, Pana Franciszka Szyszkę i Pana Jakuba Juskowiaka, obecnych członków Rady Nadzorczej, na kolejną 5-letnią kadencję, która rozpoczęła się w dniu 1 lipca 2025 r. Akcjonariusz Spółki dominującej, spółka cyber_Folks S.A., w ramach uprawnienia osobistego przewidzianego w § 12 ust. 5 pkt 1 statutu Spółki dominującej, powołała do rady Nadzorczej Pana Jakuba Dwernickiego i Pana Aleksandra Ducha, obecnych członków Rady Nadzorczej, na kolejną 5-letnią kadencję, która rozpoczęła się w dniu 1 lipca 2025 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, push oraz voice. Poza realizacją wysyłek wiadomości, w każdym ze wskazanych kanałów komunikacji Grupa zapewnia dodatkowe funkcjonalności obejmujące, między innymi personalizację i weryfikację danych, optymalizację ścieżki przesyłu, szyfrowanie oraz zaawansowane raportowanie. Narzędzia oferowane przez Grupę Kapitałową Vercom są stosowane zarówno do automatyzacji komunikacji transakcyjnej, obejmującej np. potwierdzenia zamówień, autentykację płatności, powiadomienia o statusie dostawy, jak również do obsługi komunikacji marketingowej. Rozwiązania Grupy Kapitałowej Vercom są oferowane w formie usługi komunikacji w chmurze („Communication Platform as a Service”, „CPaaS”). W zależności od indywidualnych potrzeb klientów i planowanego kontekstu wykorzystania, dostęp do Platformy Vercom jest realizowany przez autorski interfejs API („Application Programming Interface”) lub aplikacje webowe udostępniane poprzez jeden z dedykowanych paneli klienta. Grupa Vercom prowadzi działalność w segmencie CPaaS (nota 4).

1.4. Wykaz jednostek zależnych

Nazwa jednostki	Miejsce prowadzenia działalności	Udziały w jednostkach bezpośrednio / pośrednio zależnych na dzień	
		30 września 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Segment: CPaaS			
Admetrics Sp. z o.o. (dawniej Redgroup Sp. z o.o.) ¹	Poznań, PL	100,00%	100,00%
Appchance Group Sp. z o.o.	Poznań, PL	52,06%	52,06%
Center.ai Sp. z o.o.	Poznań, PL	52,06%	52,06%
Digiad Sp. z o.o.	Poznań, PL	100,00%	100,00%
EPSO Group Sp. z o.o.	Warszawa, PL	100,00%	100,00%
Freshmail Sp. z o.o. ²	Kraków, PL	100,00%	100,00%
Freshplanners Sp. z o.o.	Kraków, PL	100,00%	100,00%
Leadstream Sp. z o.o.	Warszawa, PL	100,00%	100,00%
MailerCheck, Inc	Delaware, USA	100,00%	100,00%
MailerLite, Inc.	Delaware, USA	100,00%	100,00%
MailerLite Ltd	Dublin, IE	100,00%	100,00%
MailerSend, Inc	Delaware, USA	100,00%	100,00%
MessageFlow.com GmbH	Berlin, DE	100,00%	100,00%
NIRO Media Group Sp. z o.o.	Poznań, PL	100,00%	100,00%
Oxylion Sp. z o.o.	Poznań, PL	100,00%	100,00%
ProfiSMS s.r.o.	Praga, CZ	100,00%	100,00%
Promo SMS Sp. z o.o.	Rybnik, PL	100,00%	100,00%
PushPushGo Sp. z o.o.	Kraków, PL	67,42%	67,42%
Zentoshop Sp. z o.o.	Poznań, PL	100,00%	100,00%

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. nie wystąpiły zmiany w Grupie Kapitałowej, które miałyby wpływ na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Natomiast zmiany, które nie miały wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe opisano poniżej:

Zmiana nazwy jednostki zależnej Redgroup Sp. z o.o. ⁽¹⁾

W dniu 20 marca 2025 r. jednostka zależna Redgroup Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Admetrics Sp. z o.o.

Sprzedaż udziałów w jednostce zależnej Freshmail Sp. z o.o. w ramach Grupy Kapitałowej ⁽²⁾

W dniu 25 lipca 2025 r. jednostka dominująca Vercom S.A. zawarła umowę sprzedaży udziałów w jednostce zależnej Freshmail Sp. z o.o., stanowiących 100% w jej kapitale zakładowym, tj.:

- 962 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy (66,71% w kapitale zakładowym) za cenę 20 000 tys. zł sprzedała do jednostki zależnej MailerLite, Inc.,
- 480 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy (33,29% w kapitale zakładowym), za cenę 10 000 tys. zł sprzedała do jednostki zależnej MailerLite Ltd.

Przeniesienie własności udziałów nastąpiło z dniem podpisania umowy.

1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

1.6. Rok obrotowy

Rok obrotowy i podatkowy Grupy rozpoczął się w dniu 1 stycznia 2025 r. i zakończy się w dniu 31 grudnia 2025 r. Poprzedni rok obrotowy rozpoczął się w dniu 1 stycznia 2024 r. i zakończył się z dniem 31 grudnia 2024 r.

1.7. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 4 listopada 2025 r.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta, podobnie jak skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r.

2.2. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości spójnych z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.

2.2.1. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji MSSF

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości

Od początku okresu sprawozdawczego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Zmiany te określają sposób, w jaki jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę oraz w jaki sposób powinna ustalić natychmiastowy kurs wymiany (ang. spot exchange rate) w przypadku braku możliwości jej wymiany. Zmiany obowiązują dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub później. Wdrożenie standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany precyzują datę usunięcia aktywów i zobowiązań finansowych z bilansu. Dotyczy to wszystkich płatności, w tym dokonywanych drogą elektroniczną. RMSR wprowadziła również nową opcję, która pozwala spółkom korzystającym z

elektronicznych systemów płatności uznać zobowiązanie finansowe za wykonane przed dniem rozliczenia, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych kryteriów. Opcja ta nie ma zastosowania do aktywów finansowych. Zmiany obowiązują dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później i dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie. Standard został zatwierdzony do stosowania przez UE.

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” - wchodzi w życie od 1 stycznia 2027 r. Kluczowe wymagania, które wprowadza MSSF 18 dotyczą 3 obszarów:
 - poprawy porównywalności rachunku zysków i strat poprzez wymóg, aby spółki klasyfikowały wszystkie pozycje przychodów i kosztów w rachunku zysków i strat do jednej z pięciu kategorii: operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej, podatku dochodowego i działalności zaniechanej; pierwsze trzy kategorie są kategoriami nowo wprowadzonymi;
 - ujawnienia wskaźników specyficznych dla przedsiębiorstwa, zdefiniowanych przez zarząd (management-defined performance measures – MPMs);
 - zasad agregacji i dezagregacji informacji w sprawozdaniach finansowych.

Standard nie jest zatwierdzony do stosowania przez UE.

- Nowy standard MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnianie informacji”, oraz opublikowane w dniu 21 sierpnia 2025 r. zmiany do MSSF 19, które wchodzi w życie 1 stycznia 2027 r. Standard ma być dobrowolny w stosowaniu i zawiera szereg uproszczeń w zakresie prezentacji i wyceny dla jednostek stosujących MSR, lecz nie będących jednostką odpowiedzialności publicznej. Standard nie jest zatwierdzony do stosowania przez UE.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE) – zmiany obejmują doprecyzowanie zastosowania wymogów dotyczących „własnego użytku”; zezwolenie na rachunkowość zabezpieczeń, jeśli kontrakty są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające; dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później. Standard został zatwierdzony do stosowania przez UE w dniu 1 lipca 2025 r.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11). Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r., z możliwością wcześniejszego ich zastosowania. Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania przez UE w dniu 9 lipca 2025 r. Są to zmiany dotyczące:
 - MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
 - MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub straty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego;
 - MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;
 - MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;
 - MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

Nowy standard MSSF 18 może mieć wpływ na informacje prezentowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym m.in. na agregację i dezagregację prezentowanych danych, bądź ujawnienie dodatkowych wskaźników opisujących działalność jednostki analizowanych przez jej Zarząd i interesariuszy.

Poza wskazanym nowym standardem MSSF 18, Zarząd Spółki dominującej nie oczekuje istotnego wpływu zastosowania pozostałych powyższych nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.3. Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Vercom S.A. oraz jednostki objęte niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień 30 września 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. nie wystąpiła nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi.

Mając na uwadze powyższe, na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN), który stanowi również walutę funkcjonalną jednostek zależnych Grupy kapitałowej za wyjątkiem:

- ProfiSMS s.r.o. – waluta funkcjonalna: korona czeska (CZK);
- MessageFlow.com GmbH, MailerLite Ltd., oddział Vercom na Litwie – waluta funkcjonalna: euro (EUR);
- MailerCheck Inc., MailerSend Inc., MailerLite Inc. – waluta funkcjonalna: dolar amerykański (USD);

Dla celów sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji Grupy, tj. w PLN, dokonuje się przeliczeń poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych, dla których walutą funkcjonalną jest waluta inna niż PLN, w następujący sposób:

- pozycje aktywów i zobowiązań – po kursie zamknięcia, tj. po kursie średnim obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego ogłoszonym dla danej waluty przez NBP,
- pozycje sprawozdania z wyniku, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego,
- rozpoznane na dzień nabycia kontroli wartość firmy oraz wartości niematerialne w postaci relacji z klientami po kursie zamknięcia, tj. po kursie średnim obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego ogłoszonym dla danej waluty przez NBP,
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w innych całkowitych

dochodach danego okresu.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji wyrażonych w walutach innych niż PLN na dzień sprawozdawczy oraz za okresy:

waluta	Na dzień		Za okres	
	30.09.2025	31.12.2024	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
EUR	4,2692	4,2730	4,2365	4,3022
CZK	0,1754	0,1699	0,1709	0,1713
USD	3,6315	4,1012	3,7851	3,9600

3. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania osądów i szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osądy i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Obszary istotnych szacunków i osądów były takie same jak opisane w notach objaśniających do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.

4. Segmenty operacyjne

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

Obecnie Grupa prowadzi działalność w jednym segmencie operacyjnym polegającym na świadczeniu usług 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) wraz z usługami pokrewnymi. Grupa prowadzi działalność w trzech głównych obszarach geograficznych: Polska, Czechy i Reszta Świata (głównie Grupa MailerLite). Zarząd Spółki dominującej spodziewa się w odniesieniu do wszystkich obszarów geograficznych tj. Polska, Czechy i Reszta Świata (Grupa MailerLite), podobnych długoterminowych marż brutto. Obszary Polska, Czechy i Reszta Świata (Grupa MailerLite) wykazują podobieństwo cech gospodarczych we wszystkich aspektach, o których mowa w MSSF 8, par. 12 tj. na tych rynkach sprzedawane są takie same rodzaje usług, skierowane do podobnych rodzajów i grup klientów.

Segmenty operacyjne - informacje o zysku lub stracie

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r. <i>w tys. zł</i>	Segment CPaaS	Razem
Przychody ze sprzedaży	341 361	341 361
Przychody segmentu	341 361	341 361
Pozostałe przychody operacyjne	122	122
Koszty ogółem, w tym:	(260 116)	(260 116)
- amortyzacja	(11 482)	(11 482)
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(39)	(39)
Pozostałe koszty operacyjne	(218)	(218)
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	26	26
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	391	391
Zysk na działalności operacyjnej	81 527	81 528
EBITDA Operacyjna*	92 983	92 983
<i>% EBITDA Operacyjna**</i>	27,2%	27,2%
Przychody finansowe	629	629
Koszty finansowe	(4 799)	(4 799)
Zysk przed opodatkowaniem	77 357	77 358
Podatek dochodowy	(11 555)	(11 555)
Zysk netto	65 802	65 802

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

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

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. <i>w tys. zł</i>	Segment CPaaS	Razem
Przychody ze sprzedaży	365 586	365 586
Przychody segmentu	365 586	365 586
Pozostałe przychody operacyjne	243	243
Koszty ogółem, w tym:	(298 754)	(298 754)
- amortyzacja	(11 946)	(11 946)
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	19	19
Pozostałe koszty operacyjne	(132)	(132)
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	(116)	(116)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(146)	(146)
Zysk na działalności operacyjnej	66 700	66 700
EBITDA Operacyjna*	78 762	78 762
<i>% EBITDA Operacyjna**</i>	21,5%	21,5%
Przychody finansowe	2 168	2 168
Koszty finansowe	(5 787)	(5 787)
Zysk przed opodatkowaniem	63 081	63 081
Podatek dochodowy	(8 560)	(8 560)
Zysk netto	54 520	54 520

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

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

Segmenty operacyjne – aktywa

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
CPaaS	552 619	626 375
Aktywa razem	552 619	626 375

Segmenty operacyjne - dług netto

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
CPaaS	12 138	(10 509)
Dług netto razem	12 138	(10 509)

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

Wpływ sezonowości na segmenty operacyjne

Działalność Grupy wykazuje umiarkowaną sezonowość, typową dla branży e-commerce. Historycznie druga połowa roku, a w szczególności czwarty kwartał, cechuje się wyższymi przychodami i zyskami. Wynika to ze wzmożonej aktywności zakupowej konsumentów w okresie poprzedzającym święta Bożego Narodzenia, jak również z wpływu popularnych okresów promocyjnych, takich jak Black Friday i Cyber Monday. Grupa uwzględnia powyższe czynniki w planowaniu działalności operacyjnej i ocenie wyników segmentu w ciągu roku obrotowego.

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

5. Przychody ze sprzedaży

Grupa osiąga przychody ze sprzedaży usług komunikacji elektronicznej z wykorzystaniem nowoczesnych technologii oferowanych w modelu CPaaS, na które składają się:

w tys. zł	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Przychody z platform komunikacji	309 315	335 562
Usługi komplementarne	32 046	30 024
Razem	341 361	365 586

Grupa wyróżnia następujące kategorie przychodów świadczone w modelu CPaaS (ang. *Communication Platform as a Service*):

- **przychody z platform komunikacji**, tj. z usług wielokanałowej komunikacji elektronicznej obejmującej, między innymi, sms, e-mail, push, voice oraz wiadomości przesyłane za pośrednictwem

aplikacji mobilnych (kanał OTT), oferowane w oparciu o nowoczesne, samodzielnie opracowane i rozwijane oraz nabyte rozwiązania technologiczne;

- **przychody z usług komplementarnych** do komunikacji wielkokanałowej, tj. usług umożliwiających wykorzystanie platform komunikacji do przeprowadzania kampanii marketingowych i sprzedażowych, w tym performance marketing oraz usługę dostępu do Internetu oraz inne usługi komplementarne, np. połączenia telefoniczne czy dostęp do telewizji (usługi są skierowane głównie do klientów detalicznych).

Przychody z platform komunikacji są generowane w dwóch uzupełniających się modelach cenowych:

- **opłata zmienna** uzależniona od wykorzystania platform komunikacji, między innymi w zakresie liczby wysłanych komunikatów, liczby odbiorców;
- **opłata stała** z tytułu dostępu do platform komunikacji, umożliwiającą: (i) wykorzystanie części funkcjonalności i usług oraz (ii) przesłanie określonej liczby komunikatów, bez ponoszenia dodatkowych opłat (koszt ich wysyłki ujęty w opłacie stałej).

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.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

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 ujmowane są do czasu otrzymania płatności od klienta jako należności handlowe. Standardowe terminy płatności wynoszą 10-14 dni.

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przychody z platform komunikacji od żadnego z klientów nie przekroczyły poziomu 10% łącznych przychodów Grupy. W okresie porównawczym przychody z platform komunikacji od jednego, największego klienta przekroczyły ten poziom i stanowiły 73 409 tys. zł.

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

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Polska	163 409	218 463
Czechy	50 657	43 107
Pozostałe	127 294	104 016
Razem	341 361	365 586

Poniższa tabela prezentuje nierozliczone salda należności handlowych oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami dla Grupy Kapitałowej.

<i>w tys. zł</i>	30.09.2025	31.12.2024
Należności handlowe	39 908	51 221
Zobowiązania z tyt. umów z klientami - krótkoterminowe	24 519	25 903

6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Amortyzacja, w tym:	(11 482)	(11 946)
- rzeczowych aktywów trwałych	(1 024)	(1 575)
- prawa do korzystania z aktywów	(3 483)	(3 297)
- wartości niematerialnych	(6 975)	(7 074)
Usługi obce, w tym:	(226 543)	(267 706)
- koszty zakupu wysyłanych wiadomości	(130 391)	(179 040)
- koszty podwykonawców usług komplementarnych	(6 894)	(7 247)
- koszty usług informatycznych i programistycznych	(14 715)	(14 530)
- koszty usług hostingowych	(9 252)	(8 667)
- koszty usług reklamowych	(30 793)	(24 407)
- koszty obsługi klienta	(5 152)	(5 780)
- koszty back-office	(14 126)	(11 336)
- pozostałe	(15 221)	(16 700)
Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(21 022)	(17 986)
- koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym	(3 727)	(499)
Zużycie materiałów i energii	(830)	(858)
Podatki i opłaty	(239)	(259)
Koszty w układzie rodzajowym razem	(260 116)	(298 754)

Do kosztów usług obcych, w głównej mierze, Grupa Vercom zalicza koszty zakupu wysyłanych wiadomości SMS i MMS (kanał sms), koszty na rzecz dostawców usług poczty elektronicznej (kanał email), koszty ponoszone na rzecz właścicieli praw do systemów operacyjnych urządzeń mobilnych (kanał push), koszty usług hostingowych, koszty usług reklamowych, koszty podwykonawców usług komplementarnych, koszty usług informatycznych i programistycznych oraz koszty back-office (usługi księgowo-kadrowe, administracyjne, prawne oraz doradcze).

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Koszty wytworzenia usług	(157 265)	(205 572)
Koszty sprzedaży i marketingu	(46 590)	(35 666)
Koszty ogólnego zarządu	(56 261)	(57 517)
Koszty w układzie funkcjonalnym razem	(260 116)	(298 754)

Do kosztów wytworzenia usług Grupa Vercom zalicza w szczególności koszty zakupu wysyłanych wiadomości SMS i MMS (kanał sms), koszty na rzecz dostawców usług poczty elektronicznej (kanał email) oraz koszty ponoszone na rzecz właścicieli praw do systemów operacyjnych urządzeń mobilnych (kanał push), koszty hostingu oraz amortyzację prac rozwojowych. Do kosztów sprzedaży i marketingu Grupa zalicza głównie koszty wynagrodzeń oraz usługi podwykonawców wspierających działania w obszarze sprzedaży, marketingu oraz obsługi klienta. Do kosztów ogólnego zarządu Grupa zalicza głównie wynagrodzenia pracowników oraz koszty podwykonawców zajmujących się szeroko rozumianym utrzymaniem usług (w tym programistów) oraz

pełniącymi funkcje administracyjne, koszty związane z utrzymaniem biura, koszty usług doradczych, koszty transakcyjne oraz koszty integracji nabytych jednostek.

7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	26	(116)
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych	391	(146)
Razem	417	(262)

8. Przychody i koszty finansowe

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Przychody z tytułu odsetek:		
- od leasingu udzielonego	35	14
- od udzielonych pożyczek i należności	22	111
- od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	516	171
- inne	5	613
Przychody z tytułu odsetek razem	577	908
Różnice kursowe netto	-	1 258
Przychody z tytułu poręczenia kredytu	42	-
Pozostałe przychody finansowe	10	1
Przychody finansowe	629	2 167

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Koszty z tytułu odsetek:		
- od kredytów bankowych	(3 618)	(5 290)
- od leasingu	(492)	(392)
- od otrzymanych pożyczek	(0)	(37)
- inne	(29)	(19)
Koszty z tytułu odsetek razem	(4 140)	(5 738)
Różnice kursowe netto	(637)	-
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	(45)
Pozostałe koszty finansowe	(22)	(5)
Koszty finansowe	(4 799)	(5 787)
Koszty finansowe netto	(4 170)	(3 619)

9. Podatek dochodowy

w tys. zł	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	12 543	8 989
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęte w bieżącym roku	(212)	(822)
	12 330	8 167
Odroczony podatek dochodowy		
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 465)	231
Różnice kursowe z przeliczenia	689	162
	(776)	393
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	11 555	8 560

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tys. zł	%	01.01.2025 - 30.09.2025	%	01.01.2024 - 30.09.2024
Zysk przed opodatkowaniem		77 358		63 080
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej (19%)	19,0%	14 698	19,0%	11 985
Wpływ innych stawek podatkowych j. zależnych	(0,8%)	(582)	(0,8%)	(490)
Wpływ ulg podatkowych ¹	(3,6%)	(2 775)	(3,9%)	(2 468)
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwałe)	(0,2%)	(120)	(1,3%)	(836)
Korekta podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęta w bieżącym roku	(0,3%)	(212)	(1,0%)	(620)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczone	0,0%	20	1,3%	827
Różnice kursowe z przeliczenia	0,9%	689	0,3%	162
Wykorzystanie strat podatkowych z działalności kapitałowej za lata ubiegłe ²	(0,2%)	(163)	-	-
	14,9%	11 555	13,6%	8 560

⁽¹⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. Grupa ujęła w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływ zastosowania ulg podatkowych w kwocie 2 775 tys. zł.

⁽²⁾ Ponadto, w okresie tym Spółka dominująca wypracowała zysk podatkowy z działalności kapitałowej w wysokości 859 tys. zł. Wynik ten może zostać rozliczony ze stratami podatkowymi z działalności kapitałowej z lat poprzednich.

Łączna wartość pozostałych możliwych do rozliczenia strat podatkowych z działalności kapitałowej jednostek z Grupy Kapitałowej wyniosła na dzień 30 września 2025 r. 15 636 tys. zł.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa zrealizowała następujące inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, nie wynikające z połączenia jednostek:

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
<i>CPaaS</i>		
Powierzchnia biurowa	744	-
Serwery i sprzęt IT	982	881
Samochody osobowe	-	25
Sprzęt i infrastruktura sieci telekomunikacyjnych	1 129	1 176
Pozostałe	327	2
Środki trwałe w budowie	27	(281)
<i>poniesione nakłady</i>	353	495
<i>leasing zwrotny</i>	(326)	(777)
	3 209	1 802

Poniesione w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 353 tys. zł dotyczą w głównej mierze zakupionych serwerów i sprzętu IT, które zostały lub będą w kolejnym okresie sprawozdawczym sprzedane do leasingu zwrotnego i staną się prawami do korzystania z aktywów. Do momentu podpisania umowy leasingowej zakupiony z własnych środków sprzęt prezentowany jest jako środki trwałe w budowie. Kwota 326 tys. zł odnosi się do serwerów i sprzętu IT, które w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały przeklasyfikowane i stanowią zwiększenie prawa do korzystania z aktywów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. na majątku (w tym rzeczowych aktywach trwałych) Spółki dominującej Vercom S.A. i jednostki zależnej Oxyllion Sp. z o.o. ustanowiony był zastaw rejestrowy, jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego w konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. W związku ze spłatą wspomnianego kredytu i refinansowaniem zadłużenia, powyższe zabezpieczenie wygasło (nota 20). Według stanu na dzień 30 września 2025 r. zabezpieczeniem nowego kredytu zaciągniętego w konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. jest zastaw rejestrowy na majątku jednostki zależnej Oxyllion Sp. z o.o. oraz na majątku Spółki dominującej Vercom S.A.

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa nie miała istotnych zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

11. Prawa do korzystania z aktywów

W tabeli poniżej przedstawiono zwiększenia praw do korzystania z aktywów, nie wynikające z połączenia jednostek:

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
CPaaS		
Powierzchnia biurowa	1 317	1 266
Serwery i sprzęt IT	1 458	816
Środki transportu	-	197
	2 775	2 279

Zwiększenie praw z tytułu użytkowania aktywów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. wynikało z zawarcia umów najmu na powierzchnie biurowe (w tym przede wszystkim umowy najmu powierzchni biurowej w Krakowie w łącznej kwocie 775 tys. zł, użytkowanej zarówno przez spółki z Grupy Kapitałowej, jak i podnajmowanej jednostce dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A.) oraz aktualizacji umów najmu powierzchni operacyjnej pod infrastrukturę telekomunikacyjną w łącznej kwocie 1 087 tys. zł.

12. Wartości niematerialne i wartość firmy

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa zrealizowała następujące inwestycje w wartości niematerialne, nie wynikające z połączenia jednostek:

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
CPaaS		
Prace rozwojowe	8 261	6 122
Zaliczki	628	411
Pozostałe	63	16
	8 952	6 549

Prace rozwojowe w segmencie CPaaS obejmują przede wszystkim nakłady poniesione na rozwijanie funkcjonalności platform komunikacji, w toku ich wytwarzania. Należą do nich w szczególności:

- MessageFlow - projekt zakłada stworzenie nowej platformy skierowanej do dużych i średnich klientów pod nazwą MessageFlow. Istotnym elementem usługi MessageFlow będzie możliwość wysyłki wiadomości poprzez wiele kanałów komunikacji, takich jak sms, email, wiadomości typu push (zarówno w wersji webowej jak również mobilnej) oraz docelowo również z wykorzystaniem zewnętrznych aplikacji, jak np. WhatsApp, Viber czy RCS (tzw. kanał OTT). Dzięki integracji usług w ramach jednego API, Vercom zyska możliwość jeszcze efektywniejszej sprzedaży usług.
- Funkcje AI - projekt obejmuje prace nad nowymi usługami wykorzystującymi sztuczną inteligencję (AI) w trzech kluczowych obszarach: (i) wykrywanie nadużyć, (ii) generowanie treści, (iii) zwiększenie efektywności usług. Dzięki nowym narzędziom, klienci zyskają m.in. możliwość jeszcze prostszego, automatycznego tworzenia tzw. landing page'y, szablonów graficznych a także sugestie dotyczące treści

wiadomości i optymalnego momentu wysyłek dopasowanego do profilu konkretnego odbiorcy. Rozszerzenie pakietu narzędzi do monitorowania nadużyć pozwoli natomiast na zwiększenie bezpieczeństwa infrastruktury oraz pozwoli zautomatyzować szereg manualnych procesów.

- **SMSC Hub** - celem projektu jest zastąpienie dotychczasowych rozwiązań stosowanych w grupie oraz scentralizowanie połączenia z operatorami telekomunikacyjnymi oraz dostawcami dla wszystkich projektów korzystających z komunikacji SMS (docelowo również z usług opartych o kanały MMS oraz RCS).
- **StoreLift** - celem projektu jest stworzenie platformy, która umożliwi uproszczenie procesu wdrażania oraz zarządzania programami lojalnościowymi. Platforma StoreLift będzie oferowana w modelu white-label i będzie skierowana przede wszystkim do małych i średnich firm z branży retail oraz e-commerce. Dzięki szerokim możliwościom personalizacji, elastycznym planom subskrypcyjnym oraz zaawansowanym narzędziom analitycznym, klienci będą mogli skutecznie zwiększać zaangażowanie swoich klientów jednocześnie minimalizując koszty i ryzyka związane z rozwojem własnych systemów.
- **RCS Flow** – celem projektu jest wykorzystanie dynamicznie rosnącego rynku komunikacji opartej o kanał RCS (ang. „Rich Communication Services”). Projekt zakłada stworzenie nowoczesnej platformy z intuicyjnym interfejsem graficznym i rozbudowanym silnikiem automatyzacji, umożliwiającym projektowanie złożonych scenariuszy komunikacji. Nowa usługa będzie dedykowana firmom, które chcą skutecznie angażować klientów wykorzystując interaktywne formy komunikacji bogate w multimedia, przyciski, karuzele produktowe – bezpośrednio w domyślnej aplikacji wiadomości na swoim telefonie.

Nakłady poniesione na realizację prac rozwojowych po ich ukończeniu przenoszone są do pozycji wartości niematerialnych **Oprogramowanie wewnętrznie wytworzone**.

Zmiana wartości firmy w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wynikała z różnic kursowych z przeliczenia wartości firmy MailerLite. Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości firmy w okresach sprawozdawczych.

<i>w tys. zł</i>	Okres sprawozdawczy zakończony	
	30.09.2025	31.12.2024
Wartość firmy na początek okresu	370 400	358 775
Grupa MailerLite	(33 185)	11 626
<i>Różnice kursowe netto</i>	<i>(33 185)</i>	<i>11 626</i>
Wartość firmy na koniec okresu	337 215	370 400

13. Nabycie jednostek zależnych

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała nabycia nowych jednostek zależnych.

Jednakże w bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa poniosła w ramach procesów reorganizacyjnych koszty w kwocie 37 tys. zł.

14. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała inwestycji w jednostki stowarzyszone.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych obejmują środki dostępne na żądanie. Środki na platformach płatniczych to pieniądze zdeponowane w instytucjach finansowych oraz nierozliczone płatności klientów Grupy dokonane przez kanały płatności elektronicznej. Lokaty krótkoterminowe są zawierane na okresy od jednego dnia do jednego miesiąca, oprocentowane zgodnie z ustalonymi stopami procentowymi, z terminem zapadalności do 3 miesięcy i możliwością wypłaty w ciągu 24 godzin. Inne aktywa pieniężne to środki na inwestycyjnych rachunkach, związane z bonami pieniężnymi i obligacjami skarbowymi, podlegające wypłacie w terminie 2-5 dni roboczych.

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	34 043	26 448
Środki pieniężne ujęte w instytucjach / na platformach płatniczych	19 123	34 291
Lokaty krótkoterminowe	19 756	24 165
Środki pieniężne w drodze	-	3
Inne aktywa pieniężne	55	21 328
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 978	106 235

Środki pieniężne Spółki dominującej Vercom S.A. oraz jednostki zależnej Oxylion Sp. z o.o., odpowiadające za 35% salda środków pieniężnych Grupy, stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. Na dzień 31 grudnia 2024 r. środki pieniężne stanowiły zabezpieczenie poprzedniej umowy kredytowej, tj. konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (patrz nota 20).

16. Kapitał podstawowy i rezerwy

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
Kapitał podstawowy Vercom S.A. zgodnie z KRS na dzień sprawozdawczy	444	444
	444	444

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

	Liczba akcji serii A, B, D, E i F	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
cyber_Folks S.A.	11 008 469	0,02	220 169	50,12%	49,53%
PTE Allianz Polska S.A.	1 516 888	0,02	30 338	6,91%	6,83%
Fundusze zarządzane przez Nationale- Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 460 736	0,02	29 215	6,65%	6,57%
Adam Lewkowicz *	1 395 325	0,02	27 907	6,35%	6,28%
Vercom S.A. (akcje własne)	257 807	0,02	5 156	-	1,16%
Pozostali	6 584 560	0,02	131 691	29,98%	29,63%
	22 223 785		444 476	100,00%	100,00%

*z podmiotami zależnymi

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 31 grudnia 2024 r. przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji serii A, B, D, E i F	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
cyber_Folks S.A.	11 114 380	0,02	222 288	50,18%	50,01%
Itema Ventures UAB	2 377 000	0,02	47 540	10,73%	10,70%
Fundusze zarządzane przez Nationale- Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 460 736	0,02	29 215	6,60%	6,57%
Adam Lewkowicz *	1 404 750	0,02	28 095	6,34%	6,32%
PTE Allianz Polska S.A.	1 341 888	0,02	26 838	6,06%	6,04%
Vercom S.A. (akcje własne)	75 208	0,02	1 504	-	0,34%
Pozostali	4 449 823	0,02	88 996	20,09%	20,02%
	22 223 785		444 476	100,00%	100,00%

*z podmiotami zależnymi

Transakcje na akcjach Spółki dominującej akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz dokonane przez kluczowe kierownictwo

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. miały miejsce następujące zmiany na akcjach akcjonariuszy Spółki dominującej posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz na akcjach kluczowego kierownictwa:

W związku z wydaniem akcji w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w latach 2021-2024 (nota 25) ilość posiadanych przez kluczowe kierownictwo akcji Spółki wzrosła następująco:

- Adam Lewkowicz – 4 000 akcji,

- Krzysztof Szyszka – 4 000 akcji,
- Tomasz Pakulski – 2 500 akcji.

Wydanie ww. akcji miało miejsce w maju 2024 r.

W dniu 12 marca 2025 r. została zawarta umowa przenosząca własność 2 377 000 akcji Vercom S.A. z Itema Ventures, UAB (w likwidacji) na jej udziałowców tj. Ignasa Rubeziusa (1 188 500 akcji) oraz jego żony Ilmy Nausedaite (1 188 500 akcji). Przeniesienie własności nastąpiło w ramach procesu likwidacji Itema Ventures UAB. W efekcie małżonkowie posiadali łącznie 10,7% udziału w kapitale zakładowym Spółki (po 5,35% każde) oraz 10,72% ogólnej liczby głosów w Spółce. W dniu 20 marca 2025 r. Ignas Rubezius oraz Ilma Nausedaite sprzedali w ramach transakcji pakietowych wszystkie należące do nich akcje Vercom S.A., w związku z czym ich dotychczasowy stan posiadania udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów uległ zmniejszeniu do 0. Transakcje pakietowe zostały rozliczone w dniu 24 marca 2025 r.

W dniu 24 czerwca 2025 r. Tomasz Pakulski, Członek Zarządu Vercom S.A., dokonał zbycia 6 000 sztuk akcji Spółki.

W dniu 19 września 2025 r. jednostka dominująca najwyższego szczebla cyber_Folks S.A. dokonała zbycia 105 911 sztuk akcji Vercom S.A. w ramach skupu akcji własnych prowadzonego przez Spółkę. W wyniku tej transakcji procentowy udział cyber_Folks S.A. w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu zmniejszył się z 50,18% do 50,12%.

W dniu 19 września 2025 r. Krzysztof Szyszka, Prezes Zarządu Vercom S.A., dokonał zbycia w ramach skupu akcji własnych prowadzonego przez Spółkę, 1 944 sztuk akcji jako osoba fizyczna oraz 7 777 sztuk akcji poprzez podmiot powiązany - CONE Fundacja Rodzinna.

W dniu 19 września 2025 r. Tomasz Pakulski, Członek Zarządu Vercom S.A., dokonał zbycia w ramach skupu akcji własnych prowadzonego przez Spółkę, 847 sztuk akcji.

W dniu 19 września 2025 r. Adam Lewkowicz, Wiceprezes Zarządu Vercom S.A., dokonał zbycia w ramach skupu akcji własnych prowadzonego przez Spółkę, 7 707 sztuk akcji jako osoba fizyczna oraz 5 718 sztuk akcji poprzez podmiot powiązany - PATRIMONIUM Fundacja Rodzinna.

Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Vercom S.A. o utworzeniu kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych oraz upoważnienia Zarządu do ich nabywania

W dniu 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 29 535 tys. zł z zysków zatrzymanych, przeznaczonego na nabywanie akcji własnych Vercom S.A. Zarząd Spółki dominującej został upoważniony do jednokrotnego lub wielokrotnego nabywania akcji własnych w okresie od dnia podjęcia uchwały do dnia 30 września 2025 r. Skup akcji własnych został przeprowadzony w dniach 5 – 15 września 2025 r.

17. Akcje własne

	30.09.2025	31.12.2024
Akcje własne	(30 001)	(575)
	(30 001)	(575)

Sprzedż akcji własnych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. Spółka Vercom S.A. dokonała zbycia 14 301 akcji własnych w ramach programu motywacyjnego przyjętego na lata 2021-2024. Wartość w cenie nabycia zbytych akcji wyniosła 109 tys. zł.

Skup akcji własnych

W dniu 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę, zgodnie z którą upoważniło Zarząd Spółki Vercom S.A. do nabywania akcji własnych. Na mocy tej uchwały, w dniach 5 – 15 września 2025 r. Vercom S.A. przeprowadziła skup akcji własnych. W ramach skupu, nabytych zostało 196 900 akcji zwykłych na okaziciela Vercom S.A., o wartości nominalnej 0,02 zł każda. Akcje własne zostały nabyte po jednolitej cenie 150,00 zł za jedną akcję własną tj. za łączną cenę 29 535 tys. zł. Łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wyniosła 3,9 tys. zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 19 września 2025 r. Koszty związane ze skupem akcji własnych wyniosły 100 tys. zł i pomniejszyły wartość kapitału zapasowego.

Nabyte akcje własne mogą zostać przeznaczone do umorzenia, dalszej odsprzedaży na rzecz podmiotów trzecich, finansowania ceny transakcji nabywania innych podmiotów przez Spółkę lub jej podmioty zależne lub mogą zostać zaoferowane w ramach programu motywacyjnego, który już obowiązuje w Spółce dominującej lub kolejnego programu motywacyjnego, który może zostać ustanowiony na mocy odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia Vercom S.A.

Część skupionych akcji własnych pochodziła od jednostek powiązanych, co zostało opisane w notcie 16.

Na dzień 30 września 2025 r. Spółka dominująca posiadała łącznie 257 807 akcji własnych.

18. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję.

w tys. zł	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2025	30.09.2024
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	65 020	54 137
- z działalności kontynuowanej	65 020	54 137
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 151 068	22 139 335
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 151 068	22 139 335
Zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)	2,94	2,45
- z działalności kontynuowanej	2,94	2,45

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2025 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B, D, E i F, z wyłączeniem akcji własnych.
- dla okresu 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2024 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i D, E i F, z wyłączeniem akcji własnych.

Liczba akcji	dzień	ilość dni w okresie	waga	Ważona liczba akcji
Średnia ważona liczba akcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r.				
22 128 976	2023.12.31	31	0,11	2 503 643
22 129 226	2024.01.31	29	0,11	2 342 144
22 129 476	2024.02.29	31	0,11	2 503 700
22 128 726	2024.03.31	18	0,07	1 453 712
22 137 075	2024.04.18	36	0,13	2 908 521
22 148 577	2024.05.24	129	0,47	10 427 615
Średnia ważona liczba akcji				22 139 335
Średnia ważona liczba akcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r.				
22 148 577	2024.12.31	74	0,27	6 003 644
22 162 878	2025.03.15	188	0,69	15 262 348
21 965 978	2025.09.19	11	0,04	885 076
Średnia ważona liczba akcji				22 151 068

Poniższa tabela przedstawia kalkulację rozwodnionego zysku netto na akcję:

<i>w tys. zł</i>	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2025	30.09.2024
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	65 020	54 137
- z działalności kontynuowanej	65 020	54 137
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 151 068	22 139 335
Efekt rozwadniający - program motywacyjny	35 013	31 522
Łączna rozwodniona liczba akcji zwykłych	22 186 081	22 170 857
Rozwodniony zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)	2,93	2,44
- z działalności kontynuowanej	2,93	2,44

Jako rozwodnioną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2025 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B, D, E i F z wyłączeniem akcji własnych, skorygowanych o akcje, dla których warunki programu motywacyjnego zostały spełnione tj. akcje z puli lojalnościowej, celu indywidualnego oraz celu wynikowego dla 2021 r., 2022 r., 2023 r. oraz 2024 r. pomniejszone o liczbę akcji własnych, które zostały już sprzedane osobom uprawnionym (nota 25).
- dla okresu 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2024 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i D, E i F, z wyłączeniem akcji własnych, skorygowanych o akcje, dla których warunki programu motywacyjnego zostały spełnione tj. akcje z puli lojalnościowej, celu indywidualnego oraz celu wynikowego dla 2021 r. i 2022 r. oraz 2023 r. pomniejszone o liczbę

akcji własnych, które zostały już sprzedane osobom uprawnionym (nota 25).

Liczba akcji	dzień	ilość dni w okresie	waga	Ważona liczba akcji
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r.				
22 170 857	2023.12.31	31	0,11	2 508 382
22 170 857	2024.01.31	29	0,11	2 346 551
22 170 857	2024.02.29	31	0,11	2 508 382
22 170 857	2024.03.31	18	0,07	1 456 480
22 170 857	2024.04.18	36	0,13	2 912 959
22 170 857	2024.05.24	129	0,47	10 438 104
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji				22 170 857
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r.				
22 194 015	2024.12.31	74	0,27	6 015 960
22 194 015	2025.03.15	188	0,69	15 283 791
21 997 115	2025.09.19	11	0,04	886 331
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji				22 186 081

19. Podział zysku

W dniu 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę nr 8, zgodnie z którą dokonano podziału zysku netto za rok obrotowy 2024 w następujący sposób:

- kwotę 44 991 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki dominującej, z czego na jedną akcję przypadła do wypłaty kwota 2,03 zł,
- kwotę 17 972 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy Vercom S.A.

Dywidenda została wypłacona w dniu 21 maja 2025 r.

20. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	61 938	73 044
Pożyczki	3	15
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 291	4 131
	66 232	77 190
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	14 992	14 617
Pożyczki	109	72
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 783	3 847
	18 884	18 536

Kredyty bankowe

W dniu 10 stycznia 2025 r. Spółka dominująca najwyższego szczebla cyber_Folks S.A. wraz z Jednostką dominującą Vercom S.A. i jednostką zależną Oxyllion Sp. z o.o. („Kredytobiorcy”) zawarły umowę kredytu z Konsorcjum banków mBank S.A. i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., w ramach której udzielono:

- cyber_Folks S.A. kredytu terminowego w maksymalnej wysokości 95 400 tys. zł oraz 2 330 tys. EUR na spłatę istniejącego zadłużenia (termin spłaty 25 marca 2030 r.); kredytu odnawialnego w maksymalnej wysokości 10 000 tys. zł (termin spłaty 31 marca 2027 r.) oraz kredytu akwizycyjnego w maksymalnej wysokości 500 000 tys. zł na zakup akcji Shoper S.A. (termin spłaty 25 marca 2030 r.)
- Oxyllion Sp. z o.o. kredytu terminowego w maksymalnej wysokości 1 568 tys. zł na spłatę istniejącego zadłużenia (termin spłaty 31 grudnia 2026 r.)
- Vercom S.A. kredytu terminowego w maksymalnej wysokości 3 967 tys. zł (termin spłaty 31 grudnia 2026 r.) oraz 19 448 tys. EUR na spłatę istniejącego zadłużenia (termin spłaty 28 grudnia 2028 r.), kredytu odnawialnego w maksymalnej wysokości 5 000 tys. zł (termin spłaty 31 marca 2027 r.).

Oprocentowanie kredytów jest zmienne, ustalone jako suma marży oraz stawki bazowej.

Zgodnie z postanowieniami ww. umów kredytowych, Kredytobiorcy zobowiązani są solidarnie do spłaty wszelkich wierzytelności pieniężnych Kredytodawców, w szczególności wierzytelności o spłatę kwoty głównej każdego z Kredytodawców oraz o zapłatę odsetek (w tym odsetek za opóźnienie), wszelkich prowizji, opłat z tytułu wcześniejszej spłaty, kosztów zerwania finansowania, podatków i wszelkich rekompensat, kosztów i wydatków obsługi finansowania, dochodzenia zaspokojenia postępowań spornych oraz wszelkich innych należności ubocznych.

Według stanu na 30 września 2025 r. zabezpieczeniem kredytów są zastaw finansowy i rejestrowy na wszystkich akcjach Vercom S.A. oraz Shoper S.A. posiadanych przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla cyber_Folks S.A.; zastaw finansowy i rejestrowy na wszystkich udziałach Oxyllion Sp. z o.o. posiadanych przez Vercom S.A.; zastaw rejestrowy na udziałach istotnych spółek zagranicznych z Grupy Kapitałowej Vercom (MailerLite, Inc., MailerLite Ltd, ProfiSMS s.r.o.) oraz jednostki zależnej od jednostki dominującej najwyższego szczebla (cyber_Folks S.R.L.); zastawy rejestrowe i finansowe na wierzytelnościach o wypłatę środków z rachunków bankowych Kredytobiorców wraz z pełnomocnictwami do dysponowania; zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw majątkowych wchodzących w skład Oxyllion Sp. z o.o. i Vercom S.A.; oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez każdego z Kredytobiorców i istotne spółki zagraniczne z Grupy Kapitałowej Vercom (MailerLite, Inc., MailerLite Ltd, ProfiSMS s.r.o.) oraz jednostkę zależną od jednostki dominującej najwyższego szczebla (cyber_Folks S.R.L.) do kwoty 150% całkowitego zaangażowania. Ponadto ww. zagraniczne jednostki zależne zostały poręczycielami w zakresie należytego wykonania wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy kredytowej z dnia 10 stycznia 2025 r.

Wartość zabezpieczenia na majątku w/w podmiotów jest ustanowiona do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 923 903 tys. zł i 32 667 tys. euro.

Na dzień sprawozdawczy Spółka dominująca Vercom S.A. dysponuje niewykorzystanym limitem w rachunku bieżącym w kwocie 5 000 tys. zł, a jednostka zależna Appchance Group Sp. z o.o. w kwocie 1 000 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu leasingu

Zabezpieczeniem umowy najmu powierzchni biurowej, spełniającej w myśl MSSF 16 definicję leasingu, jest gwarancja bankowa przedstawiona w nocie 22 oraz oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji (w odniesieniu do wydania przedmiotu najmu oraz w odniesieniu do zapłaty czynszu wraz z opłatami).

Warunki umów kredytowych i leasingu na dzień 30 września 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r.

w tys. zł	Kwota udzielonego finansowania	Nominalne oprocentowanie / Waluta	Termin spłaty zgodnie z umową (w ratach do)	30.09.2025		31.12.2024	
				Wartość nominalna	Wartość księgowa	Wartość nominalna	Wartość księgowa
Umowa Kredytowa z dnia 10 stycznia 2025 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 535	WIBOR 3M + marża / PLN	31.12.2026 r.	3 904	3 847	-	-
Umowa Kredytowa z dnia 10 stycznia 2025 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.	82 759	EURIBOR 3M + marża / EUR	28.12.2028 r.	73 703	73 083	-	-
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.	14 168	WIBOR 3M + marża / PLN	31.12.2026 r.	-	-	5 535	5 457
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (Vercom S.A.) zgodnie z aneksem nr 8 z dnia 17 maja 2022 r.- na nabycie MailerLite	120 414	EURIBOR 3M + marża / EUR	28.12.2028 r.	-	-	83 101	82 203
Kredyt w rachunku bieżącym	6 000			93	93	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek				19	19	87	87
Zobowiązania z tytułu leasingu				8 074	8 074	7 978	7 978
Zobowiązania oprocentowane ogółem				85 794	85 116	96 701	95 726

Warunki finansowania – kowenanty

Kowenanty wynikające z umowy kredytowej z 10 stycznia 2025 r. kalkulowane są w oparciu o skonsolidowane informacje finansowe Grupy kapitałowej cyber_Folks S.A. Na dzień 30 września 2025 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie kowenanty są spełnione.

21. Pozostałe zobowiązania

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe		
Kaucje otrzymane	56	58
	56	58
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń	4 350	3 931
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	193	125
Pozostałe	141	56
	4 710	4 112

22. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

Gwarancje

W tabeli poniżej przedstawiono obowiązujące na 30 września 2025 r. gwarancje bankowe wystawione na zlecenie jednostki dominującej Vercom S.A. przez mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. Gwarancje wystawione przez mBank stanowią zabezpieczenie umowy najmu powierzchni biurowej. Z kolei gwarancja wystawiona przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. stanowi gwarancję dobrego wykonania umowy.

Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania gwarancji	Podmiot powiązany	Podmiot, na rzecz którego udzielono gwarancji	Bank - wystawca	Kwota udzielonej gwarancji (w jednostkach waluty)
2024.11.05	2026.10.31	Vercom S.A.	Quattro Business Park Sp. z o.o.	mBank S.A.	37 512,23 EUR
2025.03.25	2028.04.25	Vercom S.A.	Zakład Ubezpieczeń Społecznych	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 957 tys. PLN

Otrzymane i udzielone poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa posiadała poręczenia uzyskane od jednostki zależnej od jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A. (cyber_Folks S.R.L.) w zakresie należytego wykonania wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy kredytu z dnia 14 stycznia 2020 r. Ponadto istotne jednostki zagraniczne z Grupy Kapitałowej Vercom udzieliły poręczenia ww. umowy kredytowej jednostce dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A.

Na skutek zawarcia nowej umowy kredytowej w dniu 10 stycznia 2025 r. (nota 20), refinansującej zobowiązanie z tytułu poprzedniej umowy, wskazane poręcznie wygasło.

Jednocześnie w lipcu 2025 r. istotne jednostki zagraniczne zawarły z mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. umowy poręczenia umowy kredytowej z dnia 10 stycznia 2025 r., na podstawie których zostały ustanowione poręczycielami w zakresie należytego wykonania wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających z ww. umowy kredytowej. Oznacza to, iż Grupa otrzymała poręcznie od jednostki zależnej od jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A. (tj. od jednostki cyber_Folks S.R.L.) i jednocześnie udzieliła poręczenia jednostce dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A. poprzez MailerLite, Inc., MailerLite Ltd oraz ProfiSMS s.r.o.

Przepisy podatkowe

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

23. Instrumenty finansowe

23.1. Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej). Tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów Grupy, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii, gdzie:

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

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

Poziom 3 - wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik, które jednak nie opierają się o jakiekolwiek obserwowalne dane rynkowe.

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

30.09.2025	Wartość księgowa	Wartość godziwa			Ogółem
w tys. zł		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	525	-	-	-	(*)
Należności handlowe	39 908	-	-	-	(*)
Należności z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	698	-	-	-	(**)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 978	34 043	38 934	-	72 978
Pozostałe aktywa finansowe	146	-	-	-	146
	114 256	34 043	38 934	-	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	77 042	-	77 720	-	77 720
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	8 074	-	-	-	(**)
Zobowiązania handlowe	35 825	-	-	-	(*)
Pozostałe zobowiązania finansowe	249	-	-	-	(*)
	121 190	-	77 720	-	

31.12.2024	Wartość księgowa	Wartość godziwa			
w tys. zł		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Ogółem
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	381	-	-	-	(*)
Należności handlowe	51 221	-	-	-	(*)
Należności z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	6	-	-	-	(**)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	106 235	26 448	79 787	-	106 235
Pozostałe aktywa finansowe	107	-	-	-	107
	157 950	26 448	79 787	-	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	87 748	-	88 723	-	88 723
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	7 978	-	-	-	(**)
Zobowiązania handlowe	55 773	-	-	-	(*)
Pozostałe zobowiązania finansowe	183	-	-	-	(*)
	151 682	-	88 723	-	

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

(**) *Wylączone z zakresu klasyfikacji i wyceny MSSF 9.*

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych sklasyfikowano jako wyceniane na poziomie 1, natomiast lokaty, środki na platformach płatniczych oraz inne środki pieniężne – jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

W okresach zakończonych 30 września 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy Poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

24.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

Transakcje z Członkami Zarządu Spółki

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w okresie 9 miesięcy zakończonym		Saldo na dzień	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	232	232	20	20
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	141	130	8	7
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania/(przedpłaty)	2 660	2 162	143	40
Wycena programu motywacyjnego w jednostce zależnej	284	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego w jednostce dominującej	1 055	62	-	-
Przychody ze sprzedaży/Należności handlowe	-	25	-	-

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w okresie 9 miesięcy zakończonym		Saldo na dzień	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązania	172	172	13	14
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązania w jednostkach zależnych	28	38	4	-

Transakcje z Członkami Zarządu jednostki dominującej wyższego szczebla cyber_Folks S.A.

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 9 miesięcy zakończonym		Saldo na dzień	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	36	36	3	3
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	7	9	-	1
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	42	38	4	3
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	125	126	14	17
Wycena programu motywacyjnego	-	18	-	-

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

W okresach sprawozdawczych zakończonych w dniach 30 września 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Grupa Vercom nie przeprowadzała żadnych transakcji z Członkami Rady Nadzorczej jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A.

24.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 9 miesięcy zakończonym		Saldo na dzień	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024
Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe	1 410	1 429	214	124
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	1 063	1 367	118	107
jednostki stowarzyszone	-	29	-	-
inne podmioty powiązane	347	33	96	17
Przychody finansowe / Należności finansowe	41	-	41	-
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	41	-	41	-
Płatności z tytułu leasingu udzielonego / Należności z tytułu leasingu udzielonego	158	328	698	6
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	158	328	698	6
Kaucje otrzymane	-	-	-	200
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	-	-	-	200
Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone	32	123	237	237
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	-	105	-	-
inne podmioty powiązane	32	18	237	237
Zakupy / Zobowiązania handlowe	5 238	3 819	458	297
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	2 680	1 621	197	54
inne podmioty powiązane	2 558	2 198	261	243
Opłaty z tytułu leasingu otrzymanego / Zobowiązania z tytułu leasingu otrzymanego	1 363	597	974	1 825
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	1 363	597	974	1 825

Lista jednostek stowarzyszonych została zaprezentowana w nocie 1.5.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi obejmują transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo ze Spółką na podstawie MSR 24 §9 b) vi).

Otrzymane i udzielone jednostkom powiązanym poręczenia oraz zabezpieczenia umowy kredytowej z dnia 10 stycznia 2025 r. zostały opisane w notach 20 i 22.

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane na warunkach rynkowych.

25. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji

W latach obrotowych 2021-2024 w Spółce dominującej funkcjonował program motywacyjny dla pracowników związanych z Vercom S.A. Ostatnie akcje w ramach Programu zostały przyznane wraz z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. sprawozdania finansowego za rok 2024. Ostatnia sprzedaż akcji w ramach Programu zostanie wykonana w pierwszym kwartale roku 2026.

Łączny koszt programu motywacyjnego w latach obrotowych 2021-2024 wyniósł 4 004 tys. zł.

W dniu 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. przyjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia kolejnego programu motywacyjnego dla pracowników i osób współpracujących Vercom S.A. lub inną spółką z Grupy („Program”). Program dotyczy 4 lat obrotowych, tj. od 2025 do 2028 roku, i będzie rozliczany poprzez sprzedaż uczestnikom Programu akcji Spółki Vercom S.A. po ich cenie nominalnej (0,02 PLN za akcję) po spełnieniu warunków określonych w Programie. Dotychczas podpisane, pozostające w mocy Umowy o uczestnictwie w Programie datowane są na dzień 1 września 2025 r. (dzień przyznania zdefiniowany w MSSF 2 „Płatności w formie akcji”) i obejmują 183 700 akcji w podziale zgodnie z poniższą tabelą:

	Rok obrotowy				Razem
	2025	2026	2027	2028	
Pula celu indywidualnego	25 672	22 053	22 072	22 053	91 850
Pula celu wynikowego	25 653	22 072	22 053	22 072	91 850
Razem	51 325	44 125	44 125	44 125	183 700

Aktualnie w puli rezerwowej, możliwej do przyznania uczestnikom Programu, pozostaje 28 200 sztuk uprawnień do zakupu akcji.

Na dzień 30 września 2025 r. rozpoznano koszt wynagrodzeń powiązany z programem motywacyjnym w kwocie 3 727 tys. zł. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. Grupa poniosła koszty związane z uruchomieniem programu motywacyjnego w wysokości 54 tys. zł.

Kryterium lojalnościowe i cele indywidualne będą rozpatrywane oddzielnie dla każdego uczestnika programu i odnosić będą się do każdego roku obowiązywania programu odrębnie. Wymagany poziom skorygowanej EBITDA w poszczególnych latach objętych programem, stanowiący warunek realizacji celu wynikowego przedstawiono w tabeli poniżej. W przypadku nieosiągnięcia celów programu w danym roku obrotowym,

uprawnienia z puli powiązanej z tym celem mogą zostać przyznane w kolejnych latach obrotowych w przypadku osiągnięcia celu skumulowanego.

Poziom kryteriów celu wynikowego programu motywacyjnego w poszczególnych latach obrotowych objętych programem.

w tys. zł	Rok obrotowy			
	2025	2026	2027	2028
Poziom skonsolidowanej EBITDA Vercom wymagany do osiągnięcia celu wynikowego	135 000	165 000	195 000	230 000

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. Spółka nie sprzedała jeszcze akcji uczestnikom nowego Programu.

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

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

w zł	Rok obrotowy			
	2025	2026	2027	2028
Wartość godziwa jednego uprawnienia (zarówno z puli celu indywidualnego jak i wynikowego)	125,19 zł	122,41 zł	118,69 zł	114,23 zł

Zastosowany model wyceny pozwalający na ustalenie wartości godziwej uprawnień do akcji bazował na symulacji Monte Carlo w oparciu o dane historyczne i założenia programu motywacyjnego. Kluczowe dane wsadowe do modelu stanowiły:

- Cena emisyjna na moment podpisania umowy równa 127,20 zł ,
- Cena wykonania opcji na poziomie 0,02 zł,
- Model wyceny bazował na geometrycznym ruchu Browna z następującymi parametrami:
 - Oczekiwana zmienność (wyrażona w skali roku) na poziomie ok 36,31% - oszacowana na podstawie notowań cen akcji Spółki Vercom S.A. na GPW w Warszawie, począwszy od roku 2021,
 - Stopa wolna od ryzyka kalkulowana na bazie danych z rynku obligacji skarbowych,
 - Brak oczekiwań co do wypłacalnych dywidend w okresie obowiązywania programu.

Łączny koszt programu motywacyjnego w latach obrotowych 2025-2028 szacuje się na 16 228 tys. zł. Całkowity koszt programu zostanie rozpoznany w okresie jego trwania. Oczekiwany, na dzień sprawozdawczy, koszt programu pozostały do rozpoznania w poszczególnych latach przedstawiono w tabeli poniżej.

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

w tys. zł	Rok obrotowy			
	2025	2026	2027	2028
Oczekiwany koszt programu motywacyjnego	7 454	5 208	2 542	1 023

Koszt programu motywacyjnego dla poszczególnych pul jest stały w poszczególnych kwartałach w trakcie ich obowiązywania, przy czym w pierwszych latach trwania programu w mocy pozostają ustalenia powiązane zarówno z celami w tych latach, jak też celami przypisanymi do lat kolejnych. Tym samym suma kosztów pul przypisanych do początkowych lat trwania programu, jest wyższa niż ich suma w latach kolejnych.

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

26. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Wypłata dywidendy udziałom niekontrolującym

W dniu 21 października 2025 r. Zarząd jednostki zależnej Appchance Group Sp. z o.o. podjął uchwałę o wypłacie zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2025 w łącznej kwocie 2 336 tys. zł, z czego 1 120 tys. zł zostanie wypłacone udziałom niekontrolującym do dnia 31 października 2025 r. Pozostała część, należąca jednostce dominującej, zostanie wypłacona do dnia 31 stycznia 2026 r.