

Vercom S.A.

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

Poznań, 4 listopada 2025 r.

Spis treści

Spis treści.....	2
Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Noty do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	10
1. Informacje ogólne	10
1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A.	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	12
1.7. Zatwierdzenie do publikacji	12
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	13
2.1. Oświadczenie o zgodności	13
2.2. Stosowane zasady rachunkowości	13
2.2.1. Nowe standardy i interpretacje MSSF	13
2.3. Kontynuacja działalności.....	15
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	15
3. Ważne oszacowania i założenia	15
4. Segmenty operacyjne.....	16
5. Przychody ze sprzedaży	16
6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym	18
7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	19
8. Przychody i koszty finansowe.....	19
9. Podatek dochodowy	20
10. Rzeczowe aktywa trwałe	20
11. Prawo do korzystania z aktywów.....	21
12. Wartości niematerialne i wartość firmy	22
13. Inwestycje w jednostki zależne	23
14. Inwestycje w jednostki stowarzyszone.....	24
15. Pożyczki udzielone	24
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
17. Pozostałe aktywa.....	26
18. Kapitał podstawowy i rezerwy	26
19. Akcje własne.....	28
20. Zysk na akcję.....	29
21. Podział zysku.....	31
22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów	31
23. Pozostałe zobowiązania	33
24. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje	34
25. Instrumenty finansowe.....	35
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym	36
26.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi.....	38
27. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji	38
28. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym	41

Vercom S.A.

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską zgodnie z art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 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 Vercom S.A. w dniu 4 listopada 2025 r.

Członkowie Zarządu:

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

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

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

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

Poznań, dnia 4 listopada 2025 r.

Jednostkowe 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	176 543	213 772	58 773	93 440
Koszty wytworzenia usług	6	(91 471)	(145 484)	(29 535)	(69 319)
Zysk brutto na sprzedaży		85 072	68 288	29 238	24 122
Koszty sprzedaży i marketingu	6	(6 337)	(3 955)	(2 090)	(1 508)
Koszty ogólnego zarządu	6	(24 922)	(24 654)	(10 167)	(8 515)
Zysk na sprzedaży		53 813	39 679	16 981	14 099
Pozostałe przychody operacyjne		84	53	13	32
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(37)	6	(4)	2
Pozostałe koszty operacyjne		(179)	(26)	(8)	(20)
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	7	-	(68)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	7	594	234	(29)	311
Zysk na działalności operacyjnej		54 275	39 878	16 953	14 424
Przychody finansowe	8	17 708	19 161	(383)	686
Koszty finansowe	8	(4 312)	(5 980)	(1 710)	(1 711)
Przychody/ (Koszty) finansowe netto		13 396	13 181	(2 093)	(1 025)
Zysk przed opodatkowaniem		67 671	53 059	14 860	13 399
Podatek dochodowy	9	(7 143)	(4 588)	(3 222)	(2 168)
Zysk netto		60 528	48 471	11 638	11 231
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia		1	(25)	3	(25)
Inne całkowite dochody netto		1	(25)	3	(25)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		60 529	48 446	11 641	11 206
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy	20	2,73	2,19	0,53	0,51
Rozwodniony	20	2,73	2,19	0,52	0,51
Całkowity dochód na akcję (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy	20	2,73	2,19	0,53	0,51
Rozwodniony	20	2,73	2,19	0,52	0,51

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		30.09.2025	31.12.2024
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	1 317	833
Prawa do korzystania z aktywów	11	4 049	5 356
Wartości niematerialne	12	46 224	41 587
Inwestycje w jednostki zależne	13	409 226	438 612
Pożyczki udzielone	15	5 804	6 143
Należności z tytułu udzielonego leasingu		683	-
Pozostałe aktywa	17	22	23
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		64	-
Aktywa trwałe		467 389	492 554
Należności handlowe		29 927	39 830
Pożyczki udzielone	15	606	836
Należności z tytułu udzielonego leasingu		239	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	25 816	31 092
Pozostałe aktywa	17	957	1 713
Aktywa obrotowe		57 545	73 479
Aktywa ogółem		524 934	566 034
Pasywa			
Kapitał podstawowy	18	444	444
Kapitał zapasowy, w tym:		335 826	347 489
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		297 523	297 623
- z odpisów z zysku		34 771	20 789
- pozostały		3 532	29 077
Kapitał rezerwowy	18	34 651	5 225
Akcje własne	19	(30 001)	(575)
Różnice kursowe z przeliczenia		(24)	(25)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	27	7 731	4 004
Zyski zatrzymane		57 324	59 764
Kapitał własny		405 951	416 326
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	22	66 347	76 813
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	3 050	3 164
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 661	4 979
Pozostałe zobowiązania	23	1	1
Zobowiązania długoterminowe		74 059	84 958
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	22	14 357	14 041
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	2 498	2 714
Zobowiązania handlowe		20 215	39 817
Zobowiązania z umów z klientami	5	388	731
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 971	4 331
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		894	800
Pozostałe zobowiązania	23	2 601	2 318
Zobowiązania krótkoterminowe		44 924	64 752
Zobowiązania razem		118 983	149 709
Kapitał własny i zobowiązania razem		524 934	566 034

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy, w tym:			Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
		z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały						
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.	444	297 623	20 789	29 077	5 225	(575)	4 004	(25)	59 764	416 326
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	60 528	60 528
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	-	1	60 528	60 529
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Podział zysku	21	-	-	17 972	-	-	-	-	(17 972)	-
Wypłata dywidendy	21	-	-	-	-	-	-	-	(44 991)	(44 991)
Utworzenie kapitału rezerwowego	18	-	-	(29 535)	-	29 535	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	19	-	(100)	-	-	(29 535)	-	-	-	(29 635)
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	27	-	-	-	-	-	3 727	-	-	3 727
Sprzedaż akcji własnych	19	-	-	-	(109)	109	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Reklasyfikacja*	-	-	25 545	(25 545)	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym	-	(100)	13 982	(25 545)	29 426	(29 426)	3 727	1	(2 440)	(10 375)
Stan na dzień 30 września 2025 r.	444	297 523	34 771	3 532	34 651	(30 001)	7 731	(24)	57 324	405 951

* zgodnie z uchwałą nr 8 WZA z dnia 16 maja 2024 r. kwota 25 545 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy, w związku z czym dotyczyła pozycji "Kapitał zapasowy z odpisów z zysku". W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano reklasyfikacji ww. kwoty w ramach kapitału zapasowego.

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

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

	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały						
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	444	297 623	20 789	3 532	5 377	(725)	3 401	-	57 771	388 212
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	48 471	48 471
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	(17)	-	(17)
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	-	(17)	48 471	48 455
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Podział zysku	-	-	-	25 542	-	-	-	-	(25 540)	2
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(35 438)	(35 438)
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	499	-	-	499
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	(150)	150	-	-	-	-
Inne	-	-	-	3	(2)	-	1	(8)	8	2
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	-	25 545	(152)	150	500	(25)	(12 498)	13 520
Stan na dzień 30 września 2024 r.	444	297 623	20 789	29 077	5 225	(575)	3 901	(25)	45 273	401 732

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

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

	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały						
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	444	297 623	20 789	3 532	5 377	(725)	3 401	-	57 771	388 212
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	62 963	62 963
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	(17)	-	(17)
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	-	(17)	62 963	62 946
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Podział zysku	-	-	-	25 542	-	-	-	-	(25 540)	2
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(35 438)	(35 438)
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	602	-	-	602
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	(150)	150	-	-	-	-
Inne	-	-	-	3	(2)	-	1	(8)	8	2
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	-	25 545	(152)	150	603	(25)	1 993	28 114
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.	444	297 623	20 789	29 077	5 225	(575)	4 004	(25)	59 764	416 326

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		Za okres 9 miesięcy	
	Nota	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		60 528	48 471
Korekty:			
- Podatek dochodowy	9	7 143	4 588
- Amortyzacja	6	5 972	5 432
- Strata na sprzedaży udziałów jednostki powiązanej	8	306	276
- Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		37	(6)
- Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych		-	68
- Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	37
- Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych	8	3 111	5 194
- Dywidendy otrzymane	8	(16 987)	(17 489)
- Koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym	27	2 807	499
		62 917	47 070
Zmiana stanu:			
- Należności handlowych		9 903	(42 121)
- Pozostałych aktywów		1 027	(925)
- Zobowiązań handlowych		(19 602)	44 983
- Zobowiązań pozostałych		233	(71)
- Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		94	108
- Zobowiązań z tytułu umów z klientami		(343)	8
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		54 229	49 051
Podatek zapłacony		(7 889)	(6 149)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		46 340	42 903
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		513	415
Pożyczki udzielone	15	(200)	(2 364)
Spląty udzielonych pożyczek	15	955	7 511
Dywidendy	8	16 717	16 916
Otrzymane płatności z tytułu leasingu		124	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		544	6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10, 12	(9 322)	(6 002)
Sprzedaż udziałów w jednostce zależnej		30 000	2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		39 331	16 484
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy na rzecz właścicieli	21	(44 991)	(35 438)
Nabycie akcji własnych	19	(29 635)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	1
Spląty kredytów i pożyczek	22	(10 455)	(17 493)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym	22	51	-
Odsetki zapłacone		(3 551)	(6 091)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	22	(2 366)	(1 627)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(90 947)	(60 648)
Przepływy pieniężne netto ogółem		(5 276)	(1 262)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 276)	(1 262)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16	31 092	20 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16	25 816	18 945

Noty do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A.

Vercom Spółka Akcyjna („Spółka”) została przekształcona ze spółki Vercom "Spider" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna, w spółkę Vercom spółka akcyjna aktem notarialnym z dnia 12 listopada 2014 r., a w dniu 17 grudnia 2014 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000535618. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu przy ul. 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 na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2025 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego 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 Panią Indrè Sizovaitè. Jest to jedyna zmiana w składzie osobowym Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2025 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Przedłużenie kadencji obecnych Członków Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 7 maja 2025 r., przed upływem obecnej kadencji, powołało do Rady Nadzorczej Spółki 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, spółka cyber_Folks S.A., w ramach uprawnienia osobistego przewidzianego w § 12 ust. 5 pkt 1 statutu Spółki, 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 Spółki jest świadczenie usług umożliwiających integrację wielu kanałów komunikacji w celu automatyzacji części procesów biznesowych w obszarze sprzedaży, marketingu oraz obsługi klienta. Spółka Vercom oferuje możliwość przesyłania wiadomości i komunikatów w oparciu o wszystkie powszechnie stosowane kanały komunikacji elektronicznej, w tym w szczególności sms, email oraz push. Poza realizacją wysyłek wiadomości, w każdym ze wskazanych kanałów komunikacji Spółka zapewnia dodatkowe funkcjonalności obejmujące, między innymi, personalizację i weryfikację danych, optymalizację ścieżki przesyłu, szyfrowanie oraz zaawansowane raportowanie. Narzędzia oferowane przez Spółkę Vercom są stosowane zarówno do automatyzacji komunikacji transakcyjnej, obejmującej np. potwierdzenia zamówień, autentykację płatności, powiadomienia o statusie dostawy, jak również do obsługi komunikacji marketingowej. Rozwiązania Spółki Vercom są oferowane w formie usługi komunikacji w chmurze (*CPaaS - Communication Platform as a Service*). W zależności od indywidualnych potrzeb klientów i planowanego kontekstu wykorzystania, dostęp do Platformy Vercom jest realizowany przez autorski interfejs API („*Application Programming Interface*”) lub aplikacje webowe udostępniane poprzez jeden z dedykowanych paneli klienta. Spółka Vercom S.A. prowadzi działalność w jednym segmencie - CPaaS.

1.4. Wykaz jednostek zależnych

Nazwa jednostki	Miejsce prowadzenia działalności	Udziały w jednostkach bezpośrednio / pośrednio zależnych na dzień	
		30.09.2025	31.12.2024
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. wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej:

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. ⁽¹⁾.

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

W dniu 25 lipca 2025 r. jednostka Vercom S.A. zawarła umowę sprzedaży udziałów w jednostce zależnej Freshmail Sp. z o.o., stanowiących 100% w jej kapitale zakładowym, co zostało opisane w notcie 13.

1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

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

1.6. Rok obrotowy

Rok obrotowy i podatkowy Spółki rozpoczął się w dniu 1 stycznia 2025 r. i zakończył 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 4 listopada 2025 r.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

Skrócone śródroczne jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r.

2.2. Stosowane zasady rachunkowości

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vercom S.A. zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską. W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podmioty, w których Spółka posiada pośrednio lub bezpośrednio udziały, w co najmniej połowie praw głosu lub w inny sposób sprawuje kontrolę, zostały objęte konsolidacją.

Czytelnicy skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Vercom S.A. powinni czytać je łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Vercom S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r. w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Grupy jako całości.

2.2.1. Nowe standardy i interpretacje 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 wymiennalna 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 skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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 MSSF19, 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;
 - MSSF9 – 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”.

Spółka 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 jednostkowym 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 nowym standardem MSSF 18, Zarząd Spółki nie oczekuje istotnego wpływu zastosowania pozostałych powyższych nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

2.3. Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Vercom S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień 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 jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji wyrażonych w walutach innych niż PLN:

waluta	Na dzień		Za okres 9 miesięcy	
	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 jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania osądów i szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości, wielkości wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Osądy i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Obszary istotnych szacunków i osądów były

takie same jak opisane w notach objaśniających do ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.

4. Segmenty operacyjne

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

Spółka prowadzi działalność w ramach jednego segmentu operacyjnego, tj. świadczy usługi służące automatyzacji wielokanałowej komunikacji elektronicznej, oferowane w oparciu o nowoczesne, samodzielnie opracowane i rozwijane lub nabyte rozwiązania technologiczne w modelu CPaaS (Communitaction Platform as a Service). W ramach tego segmentu Spółka udostępnia również platformy do jednostek powiązanych.

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

5. Przychody ze sprzedaży

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży usług komunikacji elektronicznej z wykorzystaniem nowoczesnych technologii oferowanych w modelu CPaaS (przychody z platform komunikacji), w tym w ramach udostępniania platform do jednostek powiązanych.

w tys. zł	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Przychody z platform komunikacji	176 543	213 772
Razem	176 543	213 772

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

- **opłata zmienna** uzależniona od wykorzystania Platform CPaaS, między innymi w zakresie liczby wysłanych komunikatów, liczby odbiorców;
- **opłata stała** z tytułu dostępu lub obsługi Platform CPaaS, 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 Spółka przenosi kontrolę nad usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, przychody ujmowane są w miarę upływu czasu, nawet jeśli płatność za usługę dokonywana jest z góry.

Przychód rozpoznawany jest w momencie wykonania usługi, tj. opłata stała jest ujmowana w okresie miesięcznym, którego dotyczy usługa, opłata zmienna jest ujmowana w miesiącu, w którym realizowana była wysyłka komunikatów.

Vercom S.A.

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

Całość sprzedaży zasadniczo fakturowana jest w miesiącu, w którym spełnione zostało zobowiązanie, wykonana została usługa, stąd Spółka nie wykazuje istotnych aktywów z tyt. umów z klientami.

Otrzymane przedpłaty za usługi, które na dzień sprawozdawczy nie zostały wykonane lub dostarczone do klientów i zostaną zrealizowane w przyszłych okresach sprawozdawczych są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami”.

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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przychody z platform komunikacji od żadnego klienta z poza Grupy Kapitałowej nie przekroczyły poziomu 10% przychodów Spółki. W okresie porównawczym przychody od jednego największego klienta przekroczyły poziom 10% przychodów Spółki i stanowiły 73 409 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych wyniosły 46 144 tys. zł, natomiast w okresie porównawczym wyniosły 36 434 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	128 239	176 017
Zagranica	48 304	37 755
Razem	176 543	213 772

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

<i>w tys. zł</i>	30.09.2025	31.12.2024
Należności handlowe	29 927	39 830
Zobowiązania z umów z klientami - krótkoterminowe	388	731

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	(5 972)	(5 432)
Usługi obce, w tym:	(106 324)	(161 088)
- koszty zakupu wysyłanych wiadomości	(88 696)	(142 840)
- usługi księgowe, kadrowe, doradcze oraz administracyjne	(3 743)	(4 455)
- koszty usług informatycznych i programistycznych	(6 466)	(6 781)
- pozostałe	(7 419)	(7 011)
Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(9 893)	(7 249)
- koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym	(2 807)	(499)
Zużycie materiałów i energii	(469)	(235)
Podatki i opłaty	(72)	(91)
Koszty w układzie rodzajowym razem	(122 730)	(174 094)

Do kosztów usług obcych w głównej mierze Spółka zalicza 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 usług informatycznych i programistycznych, koszty usług księgowych, kadrowych, administracyjnych, doradczych a także pozostałe koszty, które przede wszystkim stanowią usługi reklamowe, opłaty licencyjne oraz koszty delegacji.

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Koszty wytworzenia usług	(91 471)	(145 484)
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 337)	(3 955)
Koszty ogólnego zarządu	(24 922)	(24 654)
Koszty w układzie funkcjonalnym razem	(122 730)	(174 094)

Do kosztów wytworzenia usług Spółka 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). Do kosztów wytworzenia zaliczana jest również amortyzacja oprogramowania wytworzonego w rezultacie wykonanych przez Spółkę prac rozwojowych.

Do kosztów sprzedaży i marketingu Spółka zalicza głównie koszty wynagrodzeń pracowników i usług podwykonawców wspierających działania w obszarze sprzedaży, marketingu, obsługi klienta oraz koszty usług promocyjnych.

Do kosztów ogólnego zarządu Spółka zalicza głównie wynagrodzenia pracowników oraz koszty podwykonawców zajmujących się utrzymaniem usług, w tym programistów. Ponadto do kategorii tej zaliczane są koszty pracowników pełniących funkcje administracyjne, koszty związane z utrzymaniem biura, koszty usług doradczych, koszty transakcyjne oraz koszty integracji związane z nabyciem jednostek.

7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

w tys. zł	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	(68)
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	594	234
Razem	594	166

8. Przychody i koszty finansowe

w tys. zł	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Przychody z tytułu odsetek:		
- od udzielonych pożyczek i należności	270	336
- od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	381	121
- od leasingu	46	-
- inne	3	2
	700	458
Przychody z dywidend	16 987	17 489
Różnice kursowe	21	1 213
Przychody finansowe	17 708	19 161

w tys. zł	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Koszty z tytułu odsetek:		
- od kredytów	(3 441)	(5 049)
- od leasingu	(372)	(286)
- od pożyczek	(140)	(267)
- od kontrahentów	(20)	(49)
	(3 972)	(5 652)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	(37)
Strata na zbyciu udziałów w jednostce zależnej	(306)	(276)
Koszty z tytułu poręczenia kredytu	(34)	-
Pozostałe koszty finansowe	-	(15)
Koszty finansowe	(4 312)	(5 980)
Przychody finansowe netto	13 396	13 181

Na przychody finansowe z tytułu dywidend składają się:

- dywidendy otrzymane od krajowych jednostek zależnych w wysokości 5 220 tys. zł, z czego dywidendy w łącznej kwocie 270 tys. zł zostaną wypłacone do dnia 10 grudnia 2025 r.,
- dywidendy otrzymane od zagranicznych jednostek zależnych w wysokości 11 767 tys. zł.

Strata na zbyciu jednostki zależnej w kwocie 306 tys. zł dotyczy transakcji sprzedaży udziałów w jednostce Freshmail Sp. z o.o., co zostało opisane w nocie 13.

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	7 536	4 813
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęte w bieżącym roku	(12)	(704)
	7 524	4 109
Odroczony podatek dochodowy		
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(382)	479
	(382)	479
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	7 143	4 588

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tys. zł	%	01.01.2025 - 30.09.2025	%	01.01.2024 - 30.09.2024
Zysk przed opodatkowaniem		67 671		53 059
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki podatkowej (19%)	19,0%	12 857	19,0%	10 081
Wpływ stawki podatkowej na Litwie (15%)	-	-	(0,1%)	(46)
Wpływ ulg podatkowych ¹	(4,1%)	(2 775)	(4,7%)	(2 468)
Podatek od przychodów niestanowiących przychodów do opodatkowania (różnice trwałe), od otrzymanych dywidend	(4,8%)	(3 227)	(6,3%)	(3 323)
Podatek od kosztów/przychodów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwałe), pozostały	0,7%	450	0,0%	12
Korekta podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęta w bieżącym roku	-	-	(0,9%)	(495)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczone	-	-	1,6%	827
Wykorzystanie strat podatkowych z działalności kapitałowej za lata ubiegłe ²	(0,2%)	(163)	-	-
	10,6%	7 143	8,6%	4 588

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

⁽²⁾ Ponadto, w okresie tym Spółka 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, których łączna wartość wyniosła na dzień 30 września 2025 r. 15 292 tys. zł.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

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

<i>w tys. zł</i>	Za okres 9 miesięcy	
	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Budynki i budowle	744	-
Urządzenia techniczne i maszyny	304	259
Inne rzeczowe aktywa trwałe	327	2
Środki trwałe w budowie, w tym:	27	(282)
<i>poniesione nakłady</i>	353	495
<i>leasing zwrotny</i>	(326)	(777)
	1 403	(21)

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 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 22). Natomiast w dniu 24 czerwca 2025 r. ustanowiony został zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy praw majątkowych (w tym na rzeczowych aktywach trwałych) Spółki Vercom S.A. jako zabezpieczenie nowego kredytu zaciągniętego w konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.

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

11. Prawo do korzystania z aktywów

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka podpisała nowe umowy leasingowe na korzystanie z następujących aktywów:

<i>w tys. zł</i>	Za okres 9 miesięcy	
	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Powierzchnia biurowa	667	1 129
Sprzęt IT, serwery	326	777
Środki transportu	-	197
	993	2 102

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 umowa najmu

powierzchni biurowej w Krakowie w łącznej kwocie 527 tys. zł, użytkowanej zarówno przez spółki z Grupy Kapitałowej, jak i podnajmowanej jednostce dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A.) oraz z przeklasyfikowania serwerów i sprzętu IT (leasing zwrotny).

12. Wartości niematerialne i wartość firmy

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

w tys. zł	Za okres 9 miesięcy	
	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Prace rozwojowe	7 322	5 628
Pozostałe wartości niematerialne	649	409
	7 971	6 037

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

- Message Flow - 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 Spółce 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).
- 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**.

13. Inwestycje w jednostki zależne

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
Inwestycje w jednostki zależne		
Admetrics Sp. z o.o. (dawniej Redgroup Sp. z o.o.) ¹	5	5
Appchance Group Sp. z o.o.	3 029	3 029
Freshmail Sp. z o.o. ²	-	30 306
MailerCheck, Inc	3 242	3 242
MailerLite, Inc ³	326 119	325 199
MailerLite Ltd	1	1
MailerSend, Inc	1 389	1 389
MessageFlow.com GmbH	110	110
NIRO Media Group Sp. z o.o.	125	125
Oxylion Sp. z o.o.	24 485	24 485
ProfiSMS s.r.o.	39 974	39 974
PromoSMS Sp. z o.o.	1 595	1 595
PushPushGo Sp. z o.o.	9 147	9 147
Zentoshop Sp. z o.o.	5	5
	409 226	438 612

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. Vercom S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów posiadanych w jednostce Freshmail Sp. z o.o. w ramach Grupy Kapitałowej:

- 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. Wartość sprzedawanych udziałów wynosiła 30 305,7 tys. zł, w związku z czym Spółka poniosła stratę na transakcji w kwocie 305,7 tys. zł. Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów przez jednostki zależne zostały spłacone w sierpniu 2025 r. Transakcja była częścią reorganizacji Grupy i miała na celu konsolidację usług email marketingu dla małych i średnich firm pod marką MailerLite. Spółka poniosła w bieżącym okresie sprawozdawczym koszty reorganizacji w kwocie 37 tys. zł.

Wzrost inwestycji w jednostkę zależną MailerLite, Inc. – program motywacyjny obejmujący pracowników MailerLite, Inc. ⁽³⁾

W roku obrotowym Spółka uruchomiła program motywacyjny oparty na swoich instrumentach kapitałowych, którego beneficjentami są zarówno pracownicy Spółki, jak i wybrani pracownicy jednostki zależnej MailerLite, Inc. Przyznane prawa do instrumentów kapitałowych uzależnione są od spełnienia określonych warunków, w tym warunków nabycia praw oraz kryteriów efektywnościowych (nota 27).

W odniesieniu do pracowników Spółki przyznane prawa stanowią transakcję rozliczaną w instrumentach kapitałowych. Spółka ujmuje koszt z tytułu świadczeń pracowniczych rozliczany w okresie nabywania praw z równoczesnym zwiększeniem kapitału własnego.

W odniesieniu do pracowników jednostki zależnej MailerLite, Inc., którym przyznano prawa do instrumentów kapitałowych Spółki w zamian za usługi świadczone na rzecz MailerLite, Inc., skutkiem w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki jest ujęcie zwiększenia wartości inwestycji w jednostkę zależną MailerLite, Inc. z równoczesnym zwiększeniem kapitału własnego Spółki. Ujęcie to odzwierciedla fakt, że przyznane instrumenty stanowią formę wynagrodzenia za usługi świadczone na rzecz jednostki zależnej i pośrednio zwiększają wartość inwestycji Spółki w tę jednostkę.

14. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała inwestycji w jednostki stowarzyszone.

15. Pożyczki udzielone

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
Pozostałe udzielone pożyczki, w tym:	6 410	6 979
- dla jednostek zależnych	6 261	6 546
- dla innych jednostek powiązanych	106	390
	6 410	6 979
- krótkoterminowe	606	836
- długoterminowe	5 804	6 143

W dniu 31 grudnia 2022 r. Spółka Vercom S.A. zawarła z jednostką zależną Oxyllion Sp. z o.o. umowę pożyczki, której termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2028 r. W dniu 16 maja 2025 r. nastąpiła częściowa spłata pożyczki w kwocie 500 tys. zł. W lipcu 2025 r. Vercom S.A. udzieliła do Oxyllion Sp. z o.o. dodatkowej pożyczki w kwocie 200 tys. zł, której spłatę otrzymała w tym samym miesiącu. Na dzień 30 września 2025 r. wartość pożyczki pozostała do spłaty wraz z odsetkami wynosi 5 804 tys. zł.

Na dzień 30 września 2025 r. Spółka Vercom S.A. posiada wierzytelności z tytułu trzech pożyczek udzielonych jednostce zależnej MessageFlow.com GmbH o łącznej wartości 183 tys. zł (wraz z naliczonymi odsetkami). Pożyczki zostały udzielone w latach 2022-2024 w łącznej kwocie 40 tys. EUR z terminami spłaty przypadającymi na 31 grudnia 2025 r.

W dniu 11 grudnia 2024 r. spółka Vercom S.A. udzieliła pożyczki jednostce zależnej Zentoshop Sp. z o.o. w kwocie 10 tys. zł z terminem spłaty ustalonym na 31 grudnia 2025 r. Wartość pożyczki wraz z odsetkami na dzień 30 września 2025 r. wynosi 11 tys. zł.

W dniu 27 grudnia 2024 r. spółka Vercom S.A. udzieliła pożyczki jednostce zależnej Appchance Group Sp. z o.o. w kwocie 500 tys. zł z terminem spłaty ustalonym na 30 czerwca 2025 r. W dniu 10 lipca 2025 r. nastąpiła częściowa spłata pożyczki w kwocie 250 tys. zł. Wartość pożyczki wraz z odsetkami na dzień 30 września 2025 r. wynosi 263 tys. zł.

16. 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 Spółki 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.

<i>w tys. zł</i>	30.09.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 487	7 298
Lokaty krótkoterminowe	19 253	23 784
Środki pieniężne na platformach płatniczych	21	10
Inne aktywa pieniężne	55	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 816	31 092

Na dzień 30 września 2025 r. środki pieniężne Spółki 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. (nota 22).

17. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa długoterminowe

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
Przedpłaty	3	4
Kaucje	19	19
	22	23

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
Przedpłaty	602	817
Należności z tytułu dywidend	270	573
Inne	85	323
	957	1 713

Razem pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe	979	1 736
--	------------	--------------

W pozycji przedpłaty w aktywach krótkoterminowych znajdują się przede wszystkim przedpłaty na usługi, których dostarczenie nastąpi w kolejnych okresach sprawozdawczych.

18. 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

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego 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 Powszechne 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 NationaleNederlanden Powszechne 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 akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz kluczowego kierownictwa

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. miały miejsce następujące zmiany na akcjach akcjonariuszy Spółki 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 27) 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 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 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.

19. Akcje własne

	30.09.2025	31.12.2024
Akcje własne	(30 001)	(575)

Sprzedaż akcji własnych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. Spółka 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 podjęło uchwałę, zgodnie z którą upoważniło Zarząd 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 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 nocie 18.

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

20. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję:

w tys. zł	Za okres 9 miesięcy	
	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki	60 528	48 471
- z działalności kontynuowanej	60 528	48 471
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 151 068	22 139 335
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 151 068	22 139 335
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję (w zł na jedną akcję)	2,73	2,19

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 9 miesięcy zakończonego 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 zakończonego 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:

w tys. zł	Za okres 9 miesięcy	
	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki	60 528	48 471
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 (w zł na jedną akcję)	2,73	2,19

Jako rozwodnioną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 9 miesięcy zakończonego 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. i 2022 r., 2023 r. oraz 2024 r., pomniejszone o liczbę akcji własnych, które zostały już sprzedane osobom uprawnionym (nota 27).
- dla okresu 9 miesięcy zakończonego 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 27).

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

21. Podział zysku

W dniu 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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, 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.

22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	61 657	72 260
Pożyczki	4 690	4 553
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 050	3 164
	69 397	79 978
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	14 267	14 041
Pożyczki	90	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 498	2 714
	16 855	16 755

Kredyty bankowe

W dniu 10 stycznia 2025 r. Spółka dominująca najwyższego szczebla cyber_Folks S.A. wraz z 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, ustalane 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.

Vercom S.A.

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

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 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 Vercom S.A. dysponuje niewykorzystanym limitem w rachunku bieżącym w kwocie 5 000 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Zabezpieczeniem umowy najmu powierzchni biurowej, spełniającej w myśl MSSF 16 definicję leasingu, jest przedstawiona w nocie 24 gwarancja bankowa wraz z oświadczeniem o dobrowolnym poddaniu się egzekucji (w odniesieniu do wydania przedmiotu najmu oraz w odniesieniu do zapłaty czynszu wraz z opłatami).

Warunki umów kredytowych, pożyczek i leasingów 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.	3 967	WIBOR 3M + marża/ PLN	31.12.2026 r.	2 798	2 767	-	-
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	73 157	-	-
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.	-	-	3 967	3 938
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	82 323
Kredyt w rachunku bieżącym	5 000			90	90	39	39
Umowa pożyczki z dnia 20 września 2023 r. z MailerLite Limited	1 000	EURIBOR 3M + marża/ EUR	20.09.2027 r.	4 690	4 690	4 553	4 553
Zobowiązania z tytułu leasingu				5 548	5 548	5 879	5 879
Zobowiązania oprocentowane ogółem				86 829	86 251	97 539	96 732

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. Na dzień 30 września 2025 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie kowenanty są spełnione.

23. Pozostałe zobowiązania

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń	1 306	1 212
Zobowiązania z tytułu nabycia wartości niematerialnych	1 144	1 092
Pozostałe	151	14
Pozostałe zobowiązania razem	2 601	2 318

24. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

Gwarancje

W tabeli poniżej przedstawiono obowiązujące na 30 września 2025 r. gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Spółki. Gwarancja wystawiona przez mBank S.A. stanowi 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. Spółka posiadała poręczenia uzyskane od jednostki zależnej od jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A. oraz istotnych jednostek zagranicznych z Grupy Kapitałowej Vercom w zakresie należytego wykonania wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy kredytu z dnia 14 stycznia 2020 r. Na skutek zawarcia nowej umowy kredytowej w dniu 10 stycznia 2025 r. (nota 22), refinansującej zobowiązanie z tytułu poprzedniej umowy, wskazane poręczenia wygasły.

W lipcu 2025 r. jednostka zależna od jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A. (cyber_Folks S.R.L.) oraz istotne jednostki zagraniczne z Grupy Kapitałowej Vercom (MailerLite, Inc., MailerLite Ltd, ProfiSMS s.r.o.) zawarły z mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. umowy poręczenia umowy kredytowej z dnia 10 stycznia 2025 r. Zgodnie z podpisanymi umowami spółki te zostały ustanowione poręczycielami w zakresie należytego wykonania wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających z ww. umowy kredytowej.

Spółka udzieliła poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Appchance Group Sp. z o.o., który zgodnie z deklaracją wekslową może zostać wypełniony w każdym czasie w wypadku niedokonania spłaty kredytu w rachunku bieżącym Appchance Group Sp. z o.o., z kwotą limitu wynoszącą 400 tys. zł.

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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Stan zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, w ocenie Zarządu Spółki, odzwierciedla na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego niepewności w zakresie ujmowania podatku dochodowego zgodnie z KIMSF 23.

25. Instrumenty finansowe

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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej). Tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów Spółki, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii, gdzie:

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

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie 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.

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	6 410	-	-	-	(*)
Należności handlowe	29 927	-	-	-	(*)
Należności z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	922	-	-	-	(**)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 816	6 487	19 329	-	25 816
Pozostałe aktywa finansowe	290	-	-	-	(*)
	63 365	6 487	19 329	-	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	80 704	-	81 191	-	81 191
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	5 548	-	-	-	(**)
Zobowiązania handlowe	20 215	-	-	-	(*)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 144	-	-	-	(*)
	107 611	-	81 191	-	

31.12.2024	Wartość księgowa	Wartość godziwa			
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Ogółem
<i>w tys. zł</i>					
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	6 979	-	-	-	(*)
Należności handlowe	39 830	-	-	-	(*)
Należności z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	8	-	-	-	(**)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 092	7 298	23 794	-	31 092
Pozostałe aktywa finansowe	592	-	-	-	(*)
	78 501	7 298	23 794	-	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	90 854	-	91 622	-	91 622
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	5 878	-	-	-	(**)
Zobowiązania handlowe	39 817	-	-	-	(*)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 092	-	-	-	(*)
	137 642	-	91 622	-	

(*) 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.

(**) Wyłączone 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.

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

Transakcje z Członkami Zarządu Spółki

<i>w tys. zł</i>	Za okres 9 miesięcy		Saldo na dzień	
	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 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
Wycena programu motywacyjnego	1 055	62	-	-

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki

	Za okres 9 miesięcy		Saldo na dzień	
	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024
<i>w tys. zł</i>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązania	172	172	13	14

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

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

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

	Za okres 9 miesięcy		Saldo na dzień	
	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024
<i>w tys. zł</i>				
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	-	126	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	18	-	-

26.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

w tys. zł	Za okres 9 miesięcy		Saldo na dzień	
	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024
Przychody / Należności	47 853	37 503	6 673	5 605
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	768	109	69	61
jednostki zależne	46 966	37 353	6 604	5 544
inne podmioty powiązane	118	42	0	-
Przychody / Należności finansowe	209	-	922	8
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	158	-	698	6
jednostki zależne	51	-	223	2
Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone	281	349	6 348	6 919
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	-	105	-	-
jednostki zależne	261	228	6 261	6 832
inne podmioty powiązane	19	16	87	87
Zakupy / Zobowiązania handlowe	6 280	6 827	860	775
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	897	633	171	-
jednostki zależne	5 013	6 023	629	733
inne podmioty powiązane	370	171	60	42
Zakupy / Zobowiązania finansowe	1 247	832	893	1 751
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	1 212	526	859	1 751
jednostki zależne	34	306	34	-
Zakupy / Zobowiązania pozostałe	19	-	1 100	1 082
jednostki zależne	19	-	1 100	1 082
Odsetki zapłacone od pożyczek / Pożyczki otrzymane	140	319	4 690	4 533
jednostki zależne	140	319	4 690	4 533

Lista jednostek stowarzyszonych została zaprezentowana w notcie 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 umów kredytowych zostały opisane w notach 22 i 24.

Transakcje z jednostkami powiązanymi dokonywane są warunkach rynkowych.

27. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji

W latach obrotowych 2021-2024 w Spółce 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 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia kolejnego programu motywacyjnego dla pracowników i osób współpracujących z Vercom S.A. oraz jednostką zależną MailerLite Inc. („Program”). Program dotyczy 4 lat obrotowych, tj. od 2025 do 2028 roku, i będzie rozliczany poprzez sprzedaż uczestnikom Programu akcji 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, z których 45 000 przyznano pracownikom i osobom współpracującym z MailerLite Inc. a pozostałe 138 700 pracownikom i osobom współpracującym z Vercom S.A. Podział i wolumen przyznanych uprawnień przedstawiają poniższe tabele.

Wolumen uprawnień możliwych do przyznania z tytułu realizacji celów w kolejnych latach programu dla Vercom S.A.

	Rok obrotowy				Razem
	2025	2026	2027	2028	
Pula celu indywidualnego	19 295	16 680	16 695	16 680	69 350
Pula celu wynikowego	19 280	16 695	16 680	16 695	69 350
Razem	38 575	33 375	33 375	33 375	138 700

Wolumen uprawnień możliwych do przyznania z tytułu realizacji celów w kolejnych latach programu dla MailerLite Inc.

	Rok obrotowy				Razem
	2025	2026	2027	2028	
Pula celu indywidualnego	6 377	5 373	5 377	5 373	22 500
Pula celu wynikowego	6 373	5 377	5 373	5 377	22 500
Razem	12 750	10 750	10 750	10 750	45 000

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

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. żadna ze spółek objętych Programem 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.

Z uwagi na fakt, iż cały Program rozliczany jest we własnych instrumentach kapitałowych Spółki, zarówno w przypadku gdy to Spółka jak i zależna od niej jednostka MaileLite Inc. otrzymują usługi świadczone przez swoich pracowników, Vercom S.A. ujmuje transakcję jako transakcję płatności w formie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych i ujmuje odpowiedni wzrost kapitału własnego. W odniesieniu do akcji przyznanych pracownikom Vercom S.A., Spółka rozpoznaje koszt w okresie trwania Programu, natomiast w

odniesieniu do akcji przyznanych pracownikom MailerLite Inc, Spółka ujmuje w okresie trwania Programu wzrost inwestycji w jednostkę zależną MailerLite Inc.

Łączną wartość programu motywacyjnego w latach obrotowych 2025-2028 szacuje się na 16 228 tys. zł, z czego 12 251 tys. zł przypada na Vercom S.A. a 3 977 tys. zł na MailerLite Inc. Oczekiwane, na dzień sprawozdawczy, koszt programu oraz wzrost inwestycji pozostałe do rozpoznania w poszczególnych latach przedstawiono w tabeli poniżej oddzielnie dla każdej ze spółek.

Koszt programu motywacyjnego rozpoznany / oczekiwany do rozpoznania w kolejnych latach obrotowych w Vercom S.A.

w tys. zł	Rok obrotowy			
	2025	2026	2027	2028
Oczekiwany koszt programu motywacyjnego	5 615	3 939	1 923	774

Oczekiwany do rozpoznania w kolejnych latach obrotowych wzrost inwestycji w MailerLite Inc.

w tys. zł	Rok obrotowy			
	2025	2026	2027	2028
Oczekiwany wzrost inwestycji w MailerLite Inc.	1 839	1 269	619	249

Na dzień 30 września 2025 r. Spółka rozpoznała zwiększenie kapitału własnego w związku z programem motywacyjnym w kwocie 3 727 tys. zł, z czego kwota 2 807 tys. zł została odniesiona w koszt okresu, a kwota 920 tys. zł jako zwiększenie inwestycji w jednostki zależne. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. Spółka poniosła koszty związane z uruchomieniem programu motywacyjnego w wysokości 54 tys. zł.

Wartość programu motywacyjnego dla poszczególnych pul jest stała 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 wartości 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, rzeczywista wartość programu motywacyjnego może być inna od przedstawionego powyżej.

28. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w jednostce zależnej

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 1 216 tys. zł zostanie wypłacone do Vercom S.A. do dnia 31 stycznia 2026 r. Pozostała część, należna udziałowcom niekontrolującym, zostanie wypłacona do dnia 31 października 2025 r.