

Vercom S.A.

**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2025 r.**

Poznań, 1 września 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	13
2. Podstawa sporządzenia 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	16
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.....	23
15. Pożyczki udzielone	24
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
17. Pozostałe aktywa.....	25
18. Kapitał podstawowy i rezerwy	25
19. Akcje własne.....	27
20. Zysk na akcję.....	28
21. Podział zysku.....	29
22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów	30
23. Pozostałe zobowiązania	32
24. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje	32
25. Instrumenty finansowe.....	33
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	35
26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym	35
26.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi.....	36
27. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji	37
28. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym	39

Vercom S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 1 września 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 1 września 2025 r.

Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

		Za okres 6 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2025 - 30.06.2025	01.04.2024 - 30.06.2024
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	5	117 770	120 332	59 253	65 094
Koszty wytworzenia usług	6	(61 936)	(76 165)	(30 298)	(41 838)
Zysk brutto na sprzedaży		55 834	44 167	28 955	23 256
Koszty sprzedaży i marketingu	6	(4 247)	(2 448)	(2 156)	(1 176)
Koszty ogólnego zarządu	6	(14 755)	(16 139)	(7 059)	(7 281)
Zysk na sprzedaży		36 832	25 580	19 739	14 800
Pozostałe przychody operacyjne		71	21	11	18
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(33)	3	1	1
Pozostałe koszty operacyjne		(171)	(6)	(151)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	7	-	(68)	-	(68)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	7	623	(76)	236	56
Zysk na działalności operacyjnej		37 322	25 454	19 837	14 807
Przychody finansowe	8	18 091	18 475	7 666	17 280
Koszty finansowe	8	(2 602)	(4 269)	(1 251)	(2 141)
Przychody/ (Koszty) finansowe netto		15 489	14 206	6 415	15 139
Zysk przed opodatkowaniem		52 811	39 660	26 251	29 946
Podatek dochodowy	9	(3 921)	(2 420)	(2 356)	(1 865)
Zysk netto		48 890	37 241	23 895	28 081
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia		(2)	-	6	-
Inne całkowite dochody netto		(2)	-	6	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		48 888	37 241	23 901	28 081

Zysk (strata) rozdwojony na 1 akcję (zł)

Średnia ważona liczba akcji		22 157 031	22 134 663	22 157 031	22 134 663
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji		22 194 015	22 170 857	22 194 015	22 170 857
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy	20	2,21	1,68	1,08	1,27
Rozwodniony	20	2,20	1,68	1,08	1,27
Całkowity dochód na akcję (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy	20	2,21	1,68	1,08	1,27
Rozwodniony	20	2,20	1,68	1,08	1,27

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		30.06.2025	31.12.2024
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	952	833
Prawa do korzystania z aktywów	11	4 719	5 356
Wartości niematerialne	12	44 571	41 587
Inwestycje w jednostki zależne	13	438 612	438 612
Pożyczki udzielone	15	5 729	6 143
Należności z tytułu udzielonego leasingu		723	-
Pozostałe aktywa	17	22	23
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		212	-
Aktywa trwałe		495 540	492 554
Należności handlowe		30 480	39 830
Pożyczki udzielone	15	860	836
Należności z tytułu udzielonego leasingu		237	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	13 905	31 092
Pozostałe aktywa	17	2 424	1 713
Aktywa obrotowe		47 906	73 479
Aktywa ogółem		543 446	566 034
Pasywa			
Kapitał podstawowy	18	444	444
Kapitał zapasowy, w tym:		335 926	347 489
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		297 623	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	(466)	(575)
Różnice kursowe z przeliczenia		(27)	(25)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	27	4 004	4 004
Zyski zatrzymane		45 685	59 764
Kapitał własny		420 217	416 326
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	22	69 149	76 813
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	3 387	3 164
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 508	4 979
Pozostałe zobowiązania	23	1	1
Zobowiązania długoterminowe		77 045	84 958
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	22	14 123	14 041
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	2 850	2 714
Zobowiązania handlowe		23 023	39 817
Zobowiązania z umów z klientami	5	158	731
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 407	4 331
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		992	800
Pozostałe zobowiązania	23	2 631	2 318
Zobowiązania krótkoterminowe		46 184	64 752
Zobowiązania razem		123 229	149 709
Kapitał własny i zobowiązania razem		543 446	566 034

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

a) Za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 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	-	-	-	-	-	-	-	-	48 890	48 890
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	-	(2)	48 890	48 888
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		-	-	(29 535)	29 535	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	19	-	-	-	(109)	109	-	-	-	-
Inne		-	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Reklasyfikacja*		-	-	25 545	(25 545)	-	-	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	13 982	(25 545)	29 426	109	-	(2)	(14 079)	3 891
Stan na dzień 30 czerwca 2025 r.	444	297 623	34 771	3 532	34 651	(466)	4 004	(27)	45 685	420 217

* 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 czerwca 2024 r.

	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	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	388 213
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	37 241	37 241
Calkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	-	37 241	37 241
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	-	-	-	-	-	-	395	-	395
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	(150)	150	-	-	-
Inne	-	-	-	3	(2)	-	1	2	4
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	-	25 545	(152)	150	396	(23 735)	2 204
Stan na dzień 30 czerwca 2024 r.	444	297 623	20 789	29 077	5 225	(575)	3 797	34 036	390 416

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 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 2024 r.	444	297 623	20 789	3 532	5 377	(725)	3 401	-	57 771	388 213
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 6 miesięcy	
	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		48 890	37 241
Korekty:			
- Podatek dochodowy	9	3 921	2 420
- Amortyzacja	6	3 969	3 538
- Strata na sprzedaży udziałów jednostki powiązanej		-	276
- Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		33	(3)
- Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych		-	68
- Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	37
- Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych	8	1 414	3 619
- Dywidendy otrzymane	8	(16 987)	(17 489)
- Wycena programu motywacyjnego		-	395
		41 240	30 102
Zmiana stanu:			
- Należności handlowych		9 350	(14 921)
- Pozostałych aktywów		861	(286)
- Zobowiązań handlowych		(16 794)	17 506
- Zobowiązań pozostałych		307	1 010
- Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		193	142
- Zobowiązań z tytułu umów z klientami		(573)	(2)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		34 583	33 551
Podatek zapłacony		(6 534)	(5 442)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		28 049	28 109
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		408	271
Pożyczki udzielone	15	0	(2 000)
Spląty udzielonych pożyczek	15	503	2 200
Dywidendy otrzymane	8	15 417	16 916
Otrzymane płatności z tytułu leasingu		80	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		534	3
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10, 12	(6 121)	(3 796)
Sprzedaż udziałów w jednostce zależnej		0	2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		10 822	13 599
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy	21	(44 991)	(35 438)
Spląty kredytów i pożyczek	22	(6 970)	(13 517)
Odsetki zapłacone		(2 546)	(4 015)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	22	(1 551)	(976)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(56 058)	(53 947)
Przeplwy pieniężne netto ogółem		(17 187)	(12 239)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(17 187)	(12 239)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16	31 092	20 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16	13 905	7 968

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 czerwca 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 czerwca 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	
		30.06.2025	31.12.2024
Admetrics Sp. z o.o. (dawniej Redgroup Sp. z o.o.) ¹	Poznań, PL	100,00%	100,00%
NIRO Media Group Sp. z o.o.	Poznań, PL	100,00%	100,00%
PromoSMS Sp. z o.o.	Rybnik, PL	100,00%	100,00%
EPSO Group Sp. z o.o.	Warszawa, PL	100,00%	100,00%
Leadstream Sp. z o.o.	Warszawa, PL	100,00%	100,00%
MessageFlow.com GmbH	Berlin, DE	100,00%	100,00%
ProfiSMS s.r.o.	Praga, CZ	100,00%	100,00%
Freshmail Sp. z o.o. ²	Kraków, PL	100,00%	100,00%
PushPushGo Sp. z o.o.	Kraków, PL	67,42%	67,42%
Freshplanners Sp. z o.o.	Kraków, PL	100,00%	100,00%
MailerCheck, Inc	Delaware, USA	100,00%	100,00%
MailerSend, Inc	Delaware, USA	100,00%	100,00%
MailerLite, Ltd	Dublin, IE	100,00%	100,00%
MailerLite, Inc	Delaware, USA	100,00%	100,00%
Oxylion Sp. z o.o.	Poznań, PL	100,00%	100,00%
Digiad Sp. z o.o.	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%
Zentoshop Sp. z o.o.	Poznań, PL	100,00%	100,00%

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. nie wystąpiły zmiany w Grupie Kapitałowej, które miałyby wpływ na niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, oprócz zmiany nazwy jednostki zależnej Redgroup Sp. z o.o. na Admetrics Sp. z o.o. ⁽¹⁾ (w dniu 20 marca 2025 r.)

Zmiany w Grupie Kapitałowej mające miejsce po dniu sprawozdawczym

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., co zostało opisane w nocy 28. Transakcja sprzedaży udziałów odbyła się w ramach Grupy Kapitałowej. Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zobowiązanie zostało spłacone.

1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

Na dzień 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 1 września 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 czerwca 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 czerwca 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 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 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.

- MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnianie informacji”, który 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.

Spółka jest w trakcie oceny, czy zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 będą miały wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Poza wskazanymi powyżej zmianami do standardów lub 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 czerwca 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 6 miesięcy	
	30.06.2025	31.12.2024	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
EUR	4,2419	4,2730	4,2208	4,3109
CZK	0,1715	0,1699	0,1692	0,1721
USD	3,6164	4,1012	3,8422	3,9979

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 nocie 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.

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody z platform komunikacji	117 770	120 332
Razem	117 770	120 332

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, umożliwiająca: (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.

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 30 117 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych wyniosły 30 228 tys. zł, natomiast w okresie porównawczym wyniosły 23 691 tys. zł.

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

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Polska	87 346	95 748
Zagranica	30 424	24 584
Razem	117 770	120 332

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

<i>w tys. zł</i>	30.06.2025	31.12.2024
Należności handlowe	30 480	39 830
Zobowiązania z umów z klientami - krótkoterminowe	158	731

6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Amortyzacja	(3 969)	(3 538)
Usługi obce, w tym:	(71 827)	(85 898)
- koszty zakupu wysyłanych wiadomości	(60 076)	(74 229)
- usługi księgowe, kadrowe, doradcze oraz administracyjne	(2 619)	(2 128)
- koszty usług informatycznych i programistycznych	(4 434)	(4 309)
- pozostałe	(4 698)	(5 231)
Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(4 738)	(5 116)
- koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym	-	(395)
Zużycie materiałów i energii	(354)	(145)
Podatki i opłaty	(50)	(55)
Koszty w układzie rodzajowym razem	(80 938)	(94 752)

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 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Koszty wytworzenia usług	(61 936)	(76 165)
Koszty sprzedaży i marketingu	(4 247)	(2 448)
Koszty ogólnego zarządu	(14 755)	(16 139)
Koszty w układzie funkcjonalnym razem	(80 938)	(94 752)

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 usługi 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

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	(68)
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	623	(76)
Razem	623	(144)

8. Przychody i koszty finansowe

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody z tytułu odsetek:		
- od udzielonych pożyczek i należności	186	246
- od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	304	79
- od leasingu	29	-
- inne	3	2
	523	327
Przychody z dywidend	16 987	17 489
Różnice kursowe	582	659
Przychody finansowe	18 091	18 475

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Koszty z tytułu odsetek:		
- od kredytów	(2 224)	(3 506)
- od leasingu	(258)	(183)
- od pożyczek	(102)	(222)
- od kontrahentów	(17)	(35)
	(2 601)	(3 946)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	(37)
Strata na zbyciu udziałów w Center.ai	-	(276)
Pozostałe koszty finansowe	(2)	(10)
Koszty finansowe	(2 602)	(4 269)
Przychody finansowe netto	15 489	14 206

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 1 570 tys. zł zostaną wypłacone do dnia 10 grudnia 2025 r.,
- dywidendy otrzymane od zagranicznych jednostek zależnych w wysokości 11 767 tys. zł.

9. Podatek dochodowy

w tys. zł	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 616	3 021
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęte w bieżącym roku	(12)	(704)
	4 604	2 317
Odroczony podatek dochodowy		
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(683)	103
	(683)	103
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	3 921	2 420

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tys. zł	%	01.01.2025 - 30.06.2025	%	01.01.2024 - 30.06.2024
Zysk przed opodatkowaniem		52 811		39 660
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki podatkowej (19%)	19,0%	10 034	19,0%	7 535
Wpływ stawki podatkowej na Litwie (15%)	(0,1%)	(37)	(0,1%)	(25)
Wpływ ulg podatkowych ¹	(3,4%)	(1 783)	(4,4%)	(1 737)
Podatek od przychodów niestanowiących przychodów do opodatkowania (różnice trwałe), od otrzymanych dywidend	(6,1%)	(3 227)	(8,4%)	(3 323)
Podatek od kosztów/przychodów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwałe), pozostały	(0,3%)	(176)	(0,3%)	(135)
Korekta podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęta w bieżącym roku	-	-	(1,2%)	(495)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczone	-	-	1,5%	600
Wykorzystanie strat podatkowych z działalności kapitałowej za lata ubiegłe ²	(1,7%)	(890)	-	-
	7,4%	3 921	6,1%	2 420

(1) W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. Spółka ujęła w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wpływ zastosowania ulg podatkowych w kwocie 1 783 tys. zł.

(2) Ponadto, w okresie tym Spółka wypracowała zysk podatkowy z działalności kapitałowej w wysokości 4 683 tys. zł. Wynik ten może zostać rozliczony ze stratami podatkowymi z działalności kapitałowej z lat poprzednich, których łączna wartość wyniosła na dzień 30 czerwca 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:

Vercom S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.
(w tysiącach złotych)

<i>w tys. zł</i>	Za okres 6 miesięcy	
	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Budynki i budowle	744	-
Urządzenia techniczne i maszyny	159	146
Inne rzeczowe aktywa trwałe	327	-
Środki trwałe w budowie, w tym:	(311)	(183)
<i>poniesione nakłady</i>	15	106
<i>leasing zwrotny</i>	(326)	(289)
	920	(36)

Poniesione w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 15 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 czerwca 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 6 miesięcy	
	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Powierzchnia biurowa	558	1 129
Sprzęt IT, serwery	326	289
Środki transportu	-	196
	884	1 614

Zwiększenie praw z tytułu użytkowania aktywów w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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:

	Za okres 6 miesięcy	
	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
<i>w tys. zł</i>		
Prace rozwojowe	4 682	3 623
Pozostałe wartości niematerialne	524	220
	5 206	3 843

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	30.06.2025	31.12.2024
Inwestycje w jednostki zależne		
NIRO Media Group Sp. z o.o.	125	125
Admetrics Sp. z o.o. (dawniej: Redgroup Sp. z o.o.) ¹	5	5
PromoSMS Sp. z o.o.	1 595	1 595
MessageFlow.com GmbH	110	110
ProfiSMS s.r.o.	39 974	39 974
Freshmail Sp. z o.o. ²	30 306	30 306
PushPushGo Sp. z o.o.	9 147	9 147
MailerCheck, Inc	3 242	3 242
MailerSend, Inc	1 389	1 389
MailerLite Ltd	1	1
MailerLite, Inc	325 199	325 199
Oxylion Sp. z o.o.	24 485	24 485
Appchance Group Sp. z o.o.	3 029	3 029
Zentoshop Sp. z o.o.	5	5
	438 612	438 612

⁽¹⁾ W dniu 20 marca 2025 r. jednostka zależna Redgroup Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Admetrics Sp. z o.o.

⁽²⁾ W dniu 25 lipca 2025 r. Vercom S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów posiadanych w jednostce Freshmail Sp. z o.o., co zostało opisane w nocie 28. Transakcja sprzedaży udziałów odbyła się w ramach Grupy Kapitałowej. Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zobowiązanie zostało spłacone.

Poza opisanymi powyżej zdarzeniami nie wystąpiły inne zmiany w zakresie jednostek zależnych w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

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	30.06.2025	31.12.2024
Pozostałe udzielone pożyczki, w tym:	6 589	6 979
- dla jednostek zależnych	6 439	6 546
- dla innych jednostek powiązanych	105	390
	6 589	6 979
- krótkoterminowe	860	836
- długoterminowe	5 729	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. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wartość pożyczki pozostała do spłaty wraz z odsetkami wynosi 5 729 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Spółka Vercom S.A. posiada wierzytelności z tytułu trzech pożyczek udzielonych jednostce zależnej MessageFlow.com GmbH o łącznej wartości 180 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 czerwca 2025 r. wynosi 10 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. Wartość pożyczki wraz z odsetkami na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi 519 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.

w tys. zł	30.06.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 697	7 298
Lokaty krótkoterminowe	9 188	23 784
Środki pieniężne na platformach płatniczych	20	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 905	31 092

Na dzień 30 czerwca 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

<i>w tys. zł</i>	30.06.2025	31.12.2024
Przedpłaty	3	4
Kaucje	19	19
	22	23

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

<i>w tys. zł</i>	30.06.2025	31.12.2024
Przedpłaty	805	817
Należności z tytułu dywidend	1 570	573
Inne	48	323
	2 424	1 713
Razem pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe	2 446	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

<i>w tys. zł</i>	30.06.2025	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 czerwca 2025 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Vercom S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.
(w tysiącach złotych)

	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	50,15%	50,01%
PTE Allianz Polska S.A.	1 516 888	0,02	30 338	6,84%	6,83%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 460 736	0,02	29 215	6,59%	6,57%
Adam Lewkowicz *	1 408 750	0,02	28 175	6,36%	6,34%
Vercom S.A. (akcje własne)	60 907	0,02	1 218	-	0,27%
Pozostali	6 662 124	0,02	133 242	30,06%	29,98%
	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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. miały miejsce następujące zmiany na akcjach akcjonariuszy Spółki posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz na akcjach kluczowego kierownictwa:

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 Rubezusa (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 związku z wydaniem akcji w ramach programu motywacyjnego w latach 2024-2025 (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.

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 29,5 mln zł („Budżet Skupu”) 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., przy czym łączna wartość akcji wraz z kosztami ich nabycia nie może przekroczyć środków Budżetu Skupu. Łączna liczba nabywanych akcji nie może przekroczyć 196 900 akcji, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3 938 zł. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji, wraz z posiadanymi już przez Spółkę akcjami własnymi (na moment podjęcia uchwały) w liczbie 60 907 akcji, nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki, tj. łącznie wyniesie nie więcej niż 5 156,14 zł, co stanowi 0,02% kapitału zakładowego Spółki.

Cena nabycia jednej akcji własnej zostanie określona przez Zarząd Spółki w drodze uchwały, z uwzględnieniem warunków rynkowych, aktualnych w momencie ogłoszenia zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji własnych przez akcjonariuszy Spółki, przy czym ustalona w ten sposób cena nie może być niższa niż 0,01 zł oraz nie może być wyższa niż 150 zł.

Nabywane 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.

19. Akcje własne

	30.06.2025	31.12.2024
Akcje własne	(466)	(575)

Sprzedaż akcji własnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. Spółka dokonała zbycia 14 301 akcji własnych w ramach programu motywacyjnego. 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 Spółki, co zostało opisane w notcie 18. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. nie doszło jeszcze do nabycia akcji własnych.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Spółka posiadała łącznie 60 907 akcji własnych.

20. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję:

w tys. zł	Za okres 6 miesięcy	
	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki	48 890	37 241
- z działalności kontynuowanej	48 890	37 241
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 157 031	22 134 663
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 157 031	22 134 663
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję (w zł na jedną akcję)	2,21	1,68

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 6 miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2025 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B, D, E i F, z wyłączeniem akcji własnych.
- dla okresu 6 miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r.				
22 128 976	2023.12.31	31	0,17	3 769 221
22 129 226	2024.01.31	29	0,16	3 526 085
22 129 476	2024.02.29	31	0,17	3 769 306
22 128 726	2024.03.31	18	0,10	2 188 555
22 137 075	2024.04.18	36	0,20	4 378 762
22 148 577	2024.05.24	37	0,20	4 502 733
Średnia ważona liczba akcji				22 134 663
Średnia ważona liczba akcji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r.				
22 148 577	2024.12.31	74	0,41	9 055 219
22 162 878	2025.03.15	107	0,59	13 101 812
Średnia ważona liczba akcji				22 157 031

Poniższa tabela przedstawia kalkulację rozwodnionego zysku netto na akcję:

w tys. zł	Za okres 6 miesięcy	
	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki	48 890	37 241
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 157 031	22 134 663
Efekt rozwadniający - program motywacyjny	36 984	36 194
Łączna rozwodniona liczba akcji zwykłych	22 194 015	22 170 857
Rozwodniony zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	2,20	1,68

Jako rozwodnioną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 6 miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r.				
22 170 857	2023.12.31	31	0,17	3 776 355
22 170 857	2024.01.31	29	0,16	3 532 719
22 170 857	2024.02.29	31	0,17	3 776 355
22 170 857	2024.03.31	18	0,10	2 192 722
22 170 857	2024.04.18	36	0,20	4 385 444
22 170 857	2024.05.24	37	0,20	4 507 262
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji				22 170 857
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r.				
22 194 015	2024.12.31	74	0,41	9 073 796
22 194 015	2025.03.15	107	0,59	13 120 219
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji				22 194 015

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	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	64 525	72 260
Pożyczki	4 624	4 553
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 387	3 164
	72 536	79 978
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	14 095	14 041
Pożyczki	28	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 850	2 714
	16 973	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.

Według stanu na 30 czerwca 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.; 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 do kwoty 150% całkowitego zaangażowania.

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

Spółka jest w trakcie ustanawiania dodatkowych zabezpieczeń wymaganych przez Kredytodawców, co zostało opisane w notcie 28.

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 notcie 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 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r.

w tys. zł	Kwota udzielonego finansowania	Nominalne oprocentowanie /waluta	Termin spłaty zgodnie z umową (w ratach do)	30.06.2025		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.	3 188	3 150	-	-
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.	76 320	75 470	-	-
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			28	28	39	39
Umowa pożyczki z dnia 20 września 2023 r. z MailerLite Limited	1 000	EURIBOR 3M + marża/ EUR	20.09.2027 r.	4 624	4 624	4 553	4 553
Zobowiązania z tytułu leasingu				6 238	6 238	5 879	5 879
Zobowiązania oprocentowane ogółem				90 397	89 509	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 czerwca 2025 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie kowenanty są spełnione.

23. Pozostałe zobowiązania

<i>w tys. zł</i>	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń	1 425	1 212
Zobowiązania z tytułu nabycia wartości niematerialnych	1 098	1 092
Pozostałe	108	14
Pozostałe zobowiązania razem	2 631	2 318

24. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

Gwarancje

W tabeli poniżej przedstawiono obowiązujące na 30 czerwca 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 podmiotów zależnych od jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A. oraz istotnych jednostek zagranicznych z Grupy Kapitałowej Vercom. Poręczenia te zostały wymienione w nocie 26.2. W związku z zakończeniem poprzedniej umowy kredytowej i refinansowaniem zadłużenia, powyższe poręczenia wygasły a Spółka jest w trakcie uzyskiwania nowych zabezpieczeń. Po dniu sprawozdawczym, na podstawie odrębnych oświadczeń i umów, istotne zagraniczne spółki zależne od Vercom S.A. zostały ustanowione poręczycielami w zakresie należytego wykonania wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających z umów kredytowych, jednocześnie Spółka

otrzymała zabezpieczenie w postaci poręczenia od spółki zagranicznej zależnej od jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A.

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.

30.06.2025	Wartość księgowa	Wartość godziwa			Ogółem
w tys. zł		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	6 589	-	-	-	(*)
Należności handlowe	30 480	-	-	-	(*)
Należności z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	960	-	-	-	(**)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 905	4 697	9 208	-	13 905
Pozostałe aktywa finansowe	1 590	-	-	-	(*)
	53 524	4 697	9 208	-	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	83 272	-	84 132	-	84 132
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	6 238	-	-	-	(**)
Zobowiązania handlowe	23 023	-	-	-	(*)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 098	-	-	-	(*)
	113 631	-	84 132	-	

31.12.2024	Wartość księgowa	Wartość godziwa			Ogółem
w tys. zł		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
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 czerwca 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

	Wartość transakcji w okresie 6 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	31.12.2024
<i>w tys. zł</i>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	155	155	20	20
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	94	86	8	7
Wycena programu motywacyjnego	-	41	-	-

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki

	Wartość transakcji w okresie 6 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	31.12.2024
<i>w tys. zł</i>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązania	114	114	13	14

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

W okresach sprawozdawczych zakończonych w dniach 30 czerwca 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.

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 6 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	24	24	3	3
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	6	6	1	1
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	25	4	3
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	-	84	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	12	-	-

26.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 6 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	31.12.2024
Przychody / Należności	31 600	24 369	6 487	5 605
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	693	72	752	61
jednostki zależne	30 825	24 264	5 730	5 544
inne podmioty powiązane	82	33	5	-
Przychody / Należności finansowe	138	-	961	8
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	105	-	728	6
jednostki zależne	33	-	233	2
Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone	197	261	6 526	6 919
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	-	101	-	-
jednostki zależne	179	145	6 439	6 832
inne podmioty powiązane	18	15	87	87
Zakupy / Zobowiązania handlowe	4 178	4 357	665	775
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	640	306	-	-
jednostki zależne	3 294	3 952	608	733
inne podmioty powiązane	244	99	57	42
Zakupy / Zobowiązania finansowe	809	414	1 152	1 751
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	809	108	1 152	1 751
jednostki zależne	-	306	-	-
Zakupy / Zobowiązania pozostałe	17	34	1 092	1 082
jednostki zależne	17	34	1 092	1 082
Odsetki zapłacone od pożyczek / Pożyczki otrzymane	102	222	4 624	4 533
jednostki zależne	102	222	4 624	4 533

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). Transakcje z jednostkami powiązanymi dokonywane są warunkach rynkowych.

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

W związku z poprzednią umową kredytu z dnia 14 stycznia 2020 r., na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka otrzymała poręczenia od istotnych zagranicznych jednostek zależnych z Grupy Kapitałowej Vercom (MailerLite Inc, MailerLite Ltd, ProfiSMS s.r.o.) oraz od zagranicznej jednostki zależnej od jednostki dominującej najwyższego szczebla (cyber_Folks S.R.L.) w zakresie należytego wykonania wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających z ww. umowy.

Na skutek zawarcia nowej umowy kredytowej w dniu 10 stycznia 2025 r. refinansującej zobowiązanie z tytułu poprzedniej umowy, wskazane poręczenia wygasły. Spółka jest w trakcie ustanawiania nowych poręczeń, co zostało opisane w nocie 28.

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 nowego programu motywacyjnego. Program motywacyjny realizowany będzie w oparciu o lata obrotowe 2025 – 2028. Osobami uprawnionymi do nabycia akcji będą osoby pozostające w stosunku zatrudnienia z Vercom S.A. lub inną spółką z grupy Vercom. Łączna liczba osób uprawnionych nie przekroczy 149 osób. Łączna liczba uprawnień wyniesie nie więcej niż 211.900, z czego 184.900 zostaną przyznane osobom uprawnionym w roku 2025 po uruchomieniu programu motywacyjnego, a pozostałe 27.000 uprawnień tworzyć będzie pulę dodatkową. Do puli dodatkowej będą wchodzić także uprawnienia z puli podstawowej przyznane osobom uprawnionym, które straciły prawo uczestnictwa w programie motywacyjnym lub nie wykonały prawa do realizacji tych uprawnień pomimo jego powstania (bez względu na przyczynę). Każde uprawnienie daje prawo do nabycia 1 akcji za cenę równą jej wartości nominalnej.

W pierwszym półroczu 2025 roku Spółka poniosła koszty związane z uruchomieniem programu motywacyjnego w wysokości 51 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2025 r. żadne umowy uczestnictwa nie zostały jeszcze podpisane.

Realizacja uprawnień uzależniona jest od stwierdzenia osiągnięcia następujących celów i spełnienia następujących kryteriów:

1. osiągnięcia **celu wynikowego** w postaci wystąpienia EBITDA Znormalizowanej ustalonej na ostatni dzień danego roku na poziomie:
 - a) za rok obrotowy 2025 – nie niższym niż 135 000 tys. zł,
 - b) za rok obrotowy 2026 – nie niższym niż 165 000 tys. zł,
 - c) za rok obrotowy 2027 – nie niższym niż 195 000 tys. zł,
 - d) za rok obrotowy 2028 – nie niższym niż 230 000 tys. zł.
2. osiągnięcia **celów indywidualnych** określonych dla danej osoby uprawnionej przez organ właściwy w uchwale włączającej oraz w umowie uczestnictwa,
3. spełnienia określonego w Regulaminie Programu Motywacyjnego **kryterium lojalnościowego**, rozumianego jako pozostawanie w stosunku zatrudnienia w okresie od dnia zawarcia umowy uczestnictwa co najmniej do ostatniego dnia roku obrotowego, którego weryfikacja będzie podstawą realizacji uprawnienia, przy czym okres ten – na dzień stwierdzenia spełnienia lub niespełnienia kryterium lojalnościowego, co do zasady nie może być krótszy niż 12 kolejnych miesięcy.

Osiągnięcie celów wynikowych i celów indywidualnych przy jednoczesnym spełnieniu kryterium lojalnościowego stanowi warunek i będzie wymagane do realizacji uprawnień przez osoby uprawnione, z zastrzeżeniem przypadków opisanych poniżej oraz z zastrzeżeniem przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego regulacji szczególnych pozwalających na realizację przez osobę uprawnioną uprawnień pomimo niespełnienia przez nią kryterium lojalnościowego.

W przypadku:

1. niezrealizowania celu wynikowego dla roku 2025, osoba uprawniona będzie uprawniona do realizacji uprawnień, których realizacja uzależniona jest od osiągnięcia celu wynikowego dla roku 2025, jeżeli:
 - a) skumulowana EBITDA znormalizowana za lata 2025 i 2026 osiągnie poziom nie niższy niż 300 000 tys. zł, lub
 - b) skumulowana EBITDA znormalizowana za lata 2025, 2026 i 2027 osiągnie poziom nie niższy niż 495 000 tys. zł, lub
 - c) skumulowana EBITDA znormalizowana za lata 2025, 2026, 2027 i 2028 osiągnie poziom nie niższy niż 725 000 tys. zł

z zastrzeżeniem, że realizacja uprawnień, których realizacja uzależniona jest od osiągnięcia celu wynikowego dla roku 2025, może nastąpić wyłącznie w pierwszym roku obrotowym, w którym realizacja stała się dopuszczalna;

2. niezrealizowania celu wynikowego dla roku 2026, osoba uprawniona będzie uprawniona do realizacji uprawnień, których realizacja uzależniona jest od osiągnięcia celu wynikowego dla roku 2026, jeżeli:
 - a) skumulowana EBITDA znormalizowana za lata 2026 i 2027 osiągnie poziom nie niższy niż 360 000 tys. zł, lub

- b) skumulowana EBITDA znormalizowana za lata 2026, 2027 i 2028 osiągnie poziom nie niższy niż 590 000, tys. zł,
- z zastrzeżeniem, że realizacja uprawnień, których realizacja uzależniona jest od osiągnięcia celu wynikowego dla roku 2026, może nastąpić wyłącznie w pierwszym roku obrotowym, w którym realizacja stała się dopuszczalna;
3. niezrealizowania celu wynikowego dla roku 2027, osoba uprawniona będzie uprawniona do realizacji uprawnień, których realizacja uzależniona jest od osiągnięcia celu wynikowego dla roku obrotowego 2027, jeżeli skumulowana EBITDA znormalizowana za lata 2027 i 2028 osiągnie poziom nie niższy niż 425 000 tys. zł.

28. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

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

W dniu 25 lipca 2025 r. Vercom S.A. zawarła umowę sprzedaży udziałów posiadanych w jednostce 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 do jednostki zależnej MailerLite, Inc.,
- 480 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy (33,29% w kapitale zakładowym), za cenę 10 000 tys. zł do jednostki zależnej MailerLite Ltd.

Przeniesienie własności udziałów nastąpiło z dniem podpisania umowy. Termin płatności ustalono na 30 dni od dnia podpisania umowy. Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zobowiązanie zostało spłacone.

Uzupełnienie zabezpieczeń do umów kredytowych

Po dniu sprawozdawczym, na podstawie odrębnych oświadczeń i umów, 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.) zostały ustanowione zastawy rejestrowe, spółki te stały się poręczycielami w zakresie należytego wykonania wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających z ww. umów kredytowych oraz poddały się egzekucji do kwoty 150% całkowitego zaangażowania.