

Grupa Kapitałowa Vercom S.A.

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

Poznań, 1 września 2025 r.

Spis treści

Spis treści.....	2
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
1. Informacje ogólne	10
1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A. i Grupy Kapitałowej Vercom	10
1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	10
1.3. Przedmiot działalności.....	11
1.4. Wykaz jednostek zależnych	12
1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych	12
1.6. Rok obrotowy	12
1.7. Zatwierdzenie do publikacji	13
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2.1. Oświadczenie o zgodności	13
2.2. Stosowane zasady rachunkowości	13
2.2.1. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji MSSF	13
2.3. Kontynuacja działalności.....	15
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	15
3. Ważne oszacowania i założenia	16
4. Segmenty operacyjne.....	16
5. Przychody ze sprzedaży	18
6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym	20
7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	21
8. Przychody i koszty finansowe.....	22
9. Podatek dochodowy.....	22
10. Rzeczowe aktywa trwałe	23
11. Prawa do korzystania z aktywów.....	24
12. Wartości niematerialne i wartość firmy	25
13. Nabycie jednostek zależnych	26
14. Inwestycje w jednostki stowarzyszone.....	26
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
16. Kapitał podstawowy i rezerwy	27
17. Akcje własne.....	29
18. Zysk na akcję.....	29
19. Podział zysku.....	31
20. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów	31
21. Pozostałe zobowiązania	33
22. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje	34
23. Instrumenty finansowe.....	35
23.1. Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych	35
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
24.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym	36
24.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi.....	38
25. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji	38
26. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym	40

Grupa Kapitałowa Vercom

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

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

Członkowie Zarządu Jednostki dominującej Vercom S.A.:

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

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

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

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

Poznań, dnia 1 września 2025 r.

Skonsolidowane 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	224 832	220 474	114 073	115 906
Koszty wytworzenia usług	6	(104 707)	(116 069)	(52 521)	(62 130)
Zysk brutto na sprzedaży		120 125	104 405	61 552	53 776
Koszty sprzedaży i marketingu	6	(31 703)	(23 149)	(15 589)	(11 673)
Koszty ogólnego zarządu	6	(34 995)	(38 607)	(17 125)	(19 057)
Zysk na sprzedaży		53 427	42 649	28 838	23 046
Pozostałe przychody operacyjne		102	200	38	89
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(35)	4	1	1
Pozostałe koszty operacyjne		(206)	(92)	(158)	(18)
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	7	26	(116)	26	(116)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	7	509	(482)	275	(53)
Zysk na działalności operacyjnej		53 823	42 163	29 018	22 950
Przychody finansowe	8	869	1 354	(1 264)	15
Koszty finansowe	8	(2 726)	(4 082)	(1 285)	(1 942)
Koszty finansowe netto		(1 857)	(2 728)	(2 549)	(1 927)
Zysk przed opodatkowaniem		51 966	39 435	26 469	21 022
Podatek dochodowy	9	(6 477)	(4 639)	(3 688)	(2 688)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		45 489	34 796	22 781	18 334
Inne całkowite dochody					
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(38 108)	7 072	(19 183)	3 504
Inne całkowite dochody netto		(38 108)	7 072	(19 183)	3 504
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		7 381	41 868	3 598	21 839
EBITDA Operacyjna*					
		61 549	50 215	32 793	27 112
Z tego zysk netto:					
- przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		45 098	34 742	22 568	18 243
- przypadający na udziały niekontrolujące		391	54	213	92
Z tego całkowity dochód:					
- przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		6 990	41 814	3 385	21 747
- przypadający na udziały niekontrolujące		391	54	213	92
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy	18	2,04	1,57	1,02	0,82
Rozwodniony	18	2,03	1,57	1,02	0,82
Całkowite dochody na akcję (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy	18	0,32	1,89	0,15	0,98
Rozwodniony	18	0,32	1,89	0,15	0,98

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		30.06.2025	31.12.2024
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	15 843	15 201
Prawa do korzystania z aktywów	11	7 375	7 368
Wartości niematerialne i wartość firmy	12	408 845	444 006
Pożyczki udzielone		28	41
Należności z tytułu udzielonego leasingu		548	-
Pozostałe aktywa		147	111
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		220	-
Aktywa trwałe		433 006	466 727
Należności handlowe		40 966	51 221
Pożyczki udzielone		502	340
Należności z tytułu udzielonego leasingu		180	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	81 256	106 235
Pozostałe aktywa		3 116	1 846
Aktywa obrotowe		126 020	159 648
Aktywa ogółem		559 026	626 375
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	16	444	444
Kapitał zapasowy, w tym:		327 465	339 028
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		289 162	289 162
- z odpisów z zysku		34 770	46 333
- pozostały		3 533	3 533
Kapitał rezerwowy	16	34 651	5 225
Akcje własne	17	(466)	(575)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(62 572)	(24 464)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	25	4 004	4 004
Zyski zatrzymane		78 360	96 230
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		381 886	419 892
Udziały niekontrolujące		2 177	1 786
Kapitał własny		384 063	421 678
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	64 984	73 059
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	4 565	4 131
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 560	14 964
Pozostałe zobowiązania	21	58	58
Zobowiązania długoterminowe		83 167	92 212
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	15 305	14 689
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	4 181	3 847
Zobowiązania handlowe		37 638	55 773
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5	24 634	25 903
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 631	6 372
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 909	1 789
Pozostałe zobowiązania	21	3 499	4 112
Zobowiązania krótkoterminowe		91 797	112 485
Zobowiązania razem		174 964	204 697
Kapitał własny i zobowiązania razem		559 026	626 375

Grupa Kapitałowa Vercom

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

<i>Nota</i>	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały								
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.	444	289 162	46 333	3 533	4 004	5 225	(575)	(24 464)	96 230	419 892	1 786	421 678
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	45 098	45 098	391	45 489
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	(38 108)	-	(38 108)	-	(38 108)
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	-	(38 108)	45 098	6 990	391	7 381
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym												
Podział zysku <i>19</i>	-	-	17 972	-	-	-	-	-	(17 972)	-	-	-
Wypłata dywidendy <i>19</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	(44 991)	(44 991)	-	(44 991)
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	(29 535)	-	-	29 535	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych <i>17</i>	-	-	-	-	-	(109)	109	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)	-	(6)
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	(11 563)	-	-	29 426	109	(38 108)	(17 871)	(38 007)	391	(37 616)
Stan na dzień 30 czerwca 2025 r.	444	289 162	34 770	3 533	4 004	34 651	(466)	(62 572)	78 360	381 886	2 177	384 063

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

Grupa Kapitałowa Vercom

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

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

	Kapitał zapasowy, w tym:											
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	444	289 162	20 791	3 533	3 402	5 375	(725)	(36 626)	80 555	365 911	1 731	367 642
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	34 742	34 742	54	34 796
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	7 072	-	7 072	-	7 072
Całkowite dochody w okresie	-	-	-	-	-	-	-	7 072	34 742	41 814	54	41 868
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym												
Podział zysku	-	-	25 542	-	-	-	-	-	(25 540)	2	-	2
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(35 438)	(35 438)	(527)	(35 965)
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	395	-	-	-	-	395	-	395
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	(150)	150	-	-	-	-	-
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym nabytych jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3	(3)	0
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	(41)	(41)	-	(41)
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	25 542	-	395	(150)	150	7 072	(26 274)	6 735	(476)	6 260
Stan na dzień 30 czerwca 2024 r.	444	289 162	46 333	3 533	3 797	5 225	(575)	(29 554)	54 281	372 646	1 255	373 901

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

Grupa Kapitałowa Vercom

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Vercom

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.

(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		Za okres 6 miesięcy	
	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		45 489	34 796
Korekty:		6 853	19 054
- Podatek dochodowy	9	6 477	4 639
- Amortyzacja	6	7 752	7 936
- Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		35	(4)
- Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych		(26)	116
- Koszty netto z tytułu odsetek, różnic kursowych	8	3 576	2 694
- Wycena programu motywacyjnego		-	395
- Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	41
- Inne korekty		(6)	(38)
Zmiana stanu:			
Należności handlowych		10 255	(13 674)
Pozostałych aktywów		(1 306)	(461)
Zobowiązań handlowych		(18 135)	16 917
Zobowiązań pozostałych		(620)	212
Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		120	12
Zobowiązań z tytułu umów z klientami		(1 269)	269
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		52 342	53 850
Podatek zapłacony		(9 133)	(7 240)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		43 209	46 610
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		459	524
Pożyczki udzielone		(151)	(1 998)
Spląty udzielonych pożyczek		19	25
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		549	4
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10, 12	(7 890)	(5 382)
Otrzymane płatności z tytułu leasingu		60	287
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(6 954)	(6 540)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy	19	(44 991)	(35 438)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		-	(527)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	365
Spląty kredytów i pożyczek	20	(7 292)	(8 432)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym	20	449	-
Odsetki zapłacone		(2 699)	(3 537)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	20	(2 315)	(2 278)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(56 848)	(49 847)
Przepływy pieniężne netto ogółem			
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(4 386)	251
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(24 979)	(9 526)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15	106 235	63 261
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	81 256	53 735

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

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

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Polska.

Państwo rejestracji: Polska.

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

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

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

1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

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

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

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

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

Zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Przedłużenie kadencji obecnych Członków Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 7 maja 2025 r., przed upływem obecnej kadencji, powołało do Rady Nadzorczej Spółki dominującej Panią Joannę Drabent, Pana Franciszka Szyszkę i Pana Jakuba Juskowiaka, obecnych członków Rady Nadzorczej, na kolejną 5-letnią kadencję, która rozpoczęła się w dniu 1 lipca 2025 r. Akcjonariusz Spółki dominującej, spółka cyber_Folks S.A., w ramach uprawnienia osobistego przewidzianego w § 12 ust. 5 pkt 1 statutu Spółki dominującej, powołała do rady Nadzorczej Pana Jakuba Dwernickiego i Pana Aleksandra Ducha, obecnych członków Rady Nadzorczej, na kolejną 5-letnią kadencję, która rozpoczęła się w dniu 1 lipca 2025 r.

1.3. Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Vercom jest świadczenie usług umożliwiających integrację wielu kanałów komunikacji w celu automatyzacji części procesów biznesowych w obszarze sprzedaży, marketingu oraz obsługi klienta. Grupa Kapitałowa Vercom oferuje możliwość przysyłania wiadomości i komunikatów w oparciu o wszystkie powszechnie stosowane kanały komunikacji elektronicznej, w tym w szczególności sms, email, push oraz voice. Poza realizacją wysyłek wiadomości, w każdym ze wskazanych kanałów komunikacji Grupa zapewnia dodatkowe funkcjonalności obejmujące, między innymi personalizację i weryfikację danych, optymalizację ścieżki przesyłu, szyfrowanie oraz zaawansowane raportowanie. Narzędzia oferowane przez Grupę Kapitałową Vercom są stosowane zarówno do automatyzacji komunikacji transakcyjnej, obejmującej np. potwierdzenia zamówień, autentykację płatności, powiadomienia o statusie dostawy, jak również do obsługi komunikacji marketingowej. Rozwiązania Grupy Kapitałowej Vercom są oferowane w formie usługi komunikacji w chmurze („Communication Platform as a Service”, „CPaaS”). W zależności od indywidualnych potrzeb klientów i planowanego kontekstu wykorzystania, dostęp do Platformy Vercom jest realizowany przez autorski interfejs API („Application Programming Interface”) lub aplikacje webowe udostępniane poprzez jeden z dedykowanych paneli klienta. Grupa Vercom prowadzi działalność w segmencie CPaaS (nota 4).

1.4. Wykaz jednostek zależnych

Nazwa jednostki	Miejsce prowadzenia działalności	Udziały w jednostkach bezpośrednio / pośrednio zależnych na dzień	
		30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
<i>Segment: CPaaS</i>			
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%
Promo SMS 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 skonsolidowane 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. jednostka dominująca Vercom S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów w jednostce zależnej Freshmail Sp. z o.o., co zostało opisane w nocie 26. Transakcja sprzedaży udziałów odbyła się w ramach Grupy Kapitałowej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zobowiązanie wobec spółki dominującej zostało spłacone.

1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

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

1.6. Rok obrotowy

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

1.7. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 1 września 2025 r.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

2.2. Stosowane zasady rachunkowości

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

2.2.1. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji MSSF

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości

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

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

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany precyzują datę usunięcia aktywów i zobowiązań finansowych z bilansu. Dotyczy to wszystkich płatności, w tym dokonywanych drogą elektroniczną. RMSR wprowadziła również nową opcję, która pozwala spółkom korzystającym z elektronicznych systemów płatności uznać zobowiązanie finansowe za wykonane przed dniem rozliczenia, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych kryteriów. Opcja ta nie ma zastosowania do aktywów finansowych. Zmiany obowiązują dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później i dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie. Standard został zatwierdzony do

stosowania przez UE.

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

Standard nie jest zatwierdzony do stosowania przez UE.

- 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;
 - MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;
 - MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;
 - MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”.

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

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

interesariuszy.

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

Poza wskazanymi powyżej zmianami do standardów MSSF 9 i MSSF 7 lub nowym standardem MSSF 18, Zarząd Spółki dominującej nie oczekuje istotnego wpływu zastosowania pozostałych powyższych nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.3. Kontynuacja działalności

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

Na dzień 30 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

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

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

waluta	Na dzień		Za okres	
	30.06.2025	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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania osądów i szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osądy i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Obszary istotnych szacunków i osądów były takie same jak opisane w notach objaśniających do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.

4. Segmenty operacyjne

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

Obecnie Grupa prowadzi działalność w jednym segmencie operacyjnym polegającym na świadczeniu usług wielokanałowej komunikacji elektronicznej z wykorzystaniem modelu CPaaS (ang. Communication Platform as a Service, platforma, która umożliwia dodawanie funkcji komunikacyjnych do własnych aplikacji bez konieczności budowania własnej infrastruktury) wraz z usługami pokrewnymi. Grupa prowadzi działalność w trzech głównych obszarach geograficznych: Polska, Czechy i Reszta Świata (Grupa MailerLite). Zarząd Spółki dominującej spodziewa się w odniesieniu do wszystkich obszarów geograficznych tj. Polska, Czechy i Reszta Świata (Grupa MailerLite), podobnych długoterminowych marż brutto. Obszary Polska, Czechy i Reszta Świata (Grupa MailerLite) wykazują podobieństwo cech gospodarczych we wszystkich aspektach, o których mowa w MSSF 8, par. 12 tj. na tych rynkach sprzedawane są takie same rodzaje usług, skierowane do podobnych rodzajów i grup klientów.

Segmenty operacyjne - informacje o zysku lub stracie

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. <i>w tys. zł</i>	Segment CPaaS	Razem
Przychody ze sprzedaży	224 832	224 832
Przychody segmentu	224 832	224 832
Pozostałe przychody operacyjne	102	102
Koszty ogółem, w tym:	(171 405)	(171 405)
- amortyzacja	(7 752)	(7 752)
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(35)	(35)
Pozostałe koszty operacyjne	(206)	(206)
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	26	26
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	509	509
Zysk na działalności operacyjnej	53 823	53 823
EBITDA Operacyjna*	61 549	61 549
% EBITDA Operacyjna**	27,4%	27,4%
Przychody finansowe	869	869
Koszty finansowe	(2 726)	(2 726)
Zysk przed opodatkowaniem	51 966	51 966
Podatek dochodowy	(6 477)	(6 477)
Zysk netto	45 489	45 489

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. <i>w tys. zł</i>	Segment CPaaS	Razem
Przychody ze sprzedaży	220 474	220 474
Przychody segmentu	220 474	220 474
Pozostałe przychody operacyjne	200	200
Koszty ogółem, w tym:	(177 825)	(177 825)
- amortyzacja	(7 936)	(7 936)
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	4	4
Pozostałe koszty operacyjne	(92)	(92)
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	(116)	(116)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(482)	(482)
Zysk na działalności operacyjnej	42 163	42 163
EBITDA Operacyjna*	50 215	50 215
% EBITDA Operacyjna**	22,8%	22,8%
Przychody finansowe	1 354	1 354
Koszty finansowe	(4 082)	(4 082)
Zysk przed opodatkowaniem	39 435	39 435
Podatek dochodowy	(4 639)	(4 639)
Zysk netto	34 796	34 796

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

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

Segmenty operacyjne - aktywa

w tys. zł	30.06.2025	31.12.2024
CPaaS	559 026	626 375
Aktywa razem	559 026	626 375

Segmenty operacyjne - dług netto

w tys. zł	30.06.2025	31.12.2024
CPaaS	7 779	(10 509)
Dług netto razem	7 779	(10 509)

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

Wpływ sezonowości na segmenty operacyjne

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

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

5. Przychody ze sprzedaży

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

w tys. zł	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody z platform komunikacji	203 556	200 341
Usługi komplementarne	21 276	20 133
Razem	224 832	220 474

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

- **przychody z platform komunikacji**, tj. z usług wielokanałowej komunikacji elektronicznej obejmującej, między innymi, sms, e-mail, push, voice oraz wiadomości przesyłane za pośrednictwem aplikacji mobilnych (kanał OTT), oferowane w oparciu o nowoczesne, samodzielnie opracowane i rozwijane oraz nabyte rozwiązania technologiczne;

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

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

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

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonej usługi klientowi. Przychody ze sprzedaży są ujmowane w momencie wykonania usługi. Jeżeli Grupa przenosi kontrolę nad usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, przychody ujmowane są w miarę upływu czasu, nawet jeśli płatność za usługę dokonywana jest z góry.

- Przychody z platform komunikacji – przychód rozpoznawany jest w momencie wykonania usługi, tj. opłata stała jest ujmowana w okresie miesięcznym, którego dotyczy usługa, opłata zmienna jest ujmowana w miesiącu, w którym realizowana była wysyłka komunikatów;
- Przychody z usług komplementarnych – przychód rozpoznawany jest w momencie wykonania usługi, tj. w miesiącu, w którym zrealizowana została kampania.

Przychody z usług komplementarnych generowane w ramach realizacji kampanii marketingowych są rozliczane w modelu efektywnościowym. Model efektywnościowy to typ rozliczenia, w którym wysokość przychodów jest uzależniona od skuteczności prowadzonych działań. W ramach modelu efektywnościowego występują dwa podstawowe warianty. Pierwszy, tzw. „pay per click”, w którym sprzedaż ujmowana jest w momencie, w którym odbiorca uruchomi odnośnik do strony internetowej (aplikacji) zawarty w wiadomości wysłanej za pomocą Platformy CPaaS. Cena jednostkowa takiej usługi w takim wariantcie jest ustalana i przypisana do otwarcia odnośnika do strony internetowej. Drugi wariant, to tzw. „pay per sale”, w którym sprzedaż ujmowana jest w momencie, w którym odbiorca wiadomości wysłanej za pomocą Platformy CPaaS, dokona nabycia produktu lub usługi promowanej w ramach otrzymanej przez potencjalnego nabywcę wiadomości. Cena jednostkowa w tym wariantcie jest ustalana jako odpowiedni procent wartości za jaką odbiorca wiadomości nabył promowany produkt lub usługę.

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

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

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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przychody z platform komunikacji od żadnego z klientów nie przekroczyły poziomu 10% łącznych przychodów Grupy. W okresie porównawczym przychody z platform komunikacji od jednego, największego klienta przekroczyły ten poziom i stanowiły 30 117 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	110 950	124 409
Czechy	32 206	27 758
Pozostałe	81 675	68 307
Razem	224 832	220 474

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

<i>w tys. zł</i>	30.06.2025	31.12.2024
Należności handlowe	40 966	51 221
Zobowiązania z tyt. umów z klientami - krótkoterminowe	24 634	25 903

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, w tym:	(7 752)	(7 936)
- rzeczowych aktywów trwałych	(725)	(1 077)
- prawa do korzystania z aktywów	(2 335)	(2 138)
- wartości niematerialnych	(4 692)	(4 721)
Usługi obce, w tym:	(151 354)	(156 834)
- koszty zakupu wysyłanych wiadomości	(86 497)	(97 731)
- koszty podwykonawców usług komplementarnych	(4 456)	(5 235)
- koszty usług informatycznych i programistycznych	(10 128)	(9 440)
- koszty usług hostingowych	(6 382)	(5 841)
- koszty usług reklamowych	(21 197)	(15 655)
- koszty obsługi klienta	(3 469)	(3 905)
- koszty back-office	(9 171)	(5 669)
- pozostałe	(10 053)	(13 359)
Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(11 530)	(12 263)
- koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym	-	(395)
Zużycie materiałów i energii	(587)	(618)
Podatki i opłaty	(181)	(174)
Koszty w układzie rodzajowym razem	(171 405)	(177 825)

Grupa Kapitałowa Vercom

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

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

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Koszty wytworzenia usług	(104 707)	(116 069)
Koszty sprzedaży i marketingu	(31 703)	(23 149)
Koszty ogólnego zarządu	(34 995)	(38 607)
Koszty w układzie funkcjonalnym razem	(171 405)	(177 825)

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

7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	26	(116)
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych	509	(482)
Razem	535	(598)

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 leasingu udzielonego	22	14
- od udzielonych pożyczek i należności	16	103
- od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	432	510
- inne	5	2
Przychody z tytułu odsetek razem	476	629
Różnice kursowe netto	393	724
Pozostałe przychody finansowe	-	1
Przychody finansowe	869	1 354

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Koszty z tytułu odsetek:		
- od kredytów bankowych	(2 356)	(3 676)
- od leasingu	(331)	(276)
- od otrzymanych pożyczek	(0)	(11)
- inne	(24)	(11)
Koszty z tytułu odsetek razem	(2 712)	(3 974)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	(45)
Pozostałe koszty finansowe	(14)	(63)
Koszty finansowe	(2 726)	(4 082)
Koszty finansowe netto	(1 857)	(2 728)

9. Podatek dochodowy

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 606	5 649
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęte w bieżącym roku	(214)	(710)
	7 392	4 939
Odroczony podatek dochodowy		
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 624)	(17)
Różnice kursowe z przeliczenia	709	(283)
	(915)	(300)
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	6 477	4 639

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tys. zł	%	01.01.2025 - 30.06.2025	%	01.01.2024 - 30.06.2024
Zysk przed opodatkowaniem		51 966		39 435
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej (19%)	19,0%	9 873	19,0%	7 493
Wpływ innych stawek podatkowych j. zależnych	(0,6%)	(323)	(0,9%)	(347)
Wpływ ulg podatkowych ¹	(3,4%)	(1 783)	(4,4%)	(1 737)
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwałe)	(1,7%)	(907)	(1,0%)	(389)
Korekta podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęta w bieżącym roku	(0,4%)	(214)	(1,8%)	(698)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczonym	0,0%	12	1,5%	600
Różnice kursowe z przeliczenia	1,4%	709	(0,7%)	(282)
Wykorzystanie strat podatkowych z działalności kapitałowej za lata ubiegłe ²	(1,7%)	(890)	-	-
	12,5%	6 477	11,8%	4 639

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

⁽²⁾ Ponadto, w okresie tym Spółka dominująca 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.

Łączna wartość możliwych do rozliczenia strat kapitałowych jednostek Grupy Kapitałowej wyniosła na dzień 30 czerwca 2025 r. 16 454 tys. zł.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

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

w tys. zł	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
CPaaS		
Powierzchnia biurowa	744	-
Serwery i sprzęt IT	549	588
Samochody osobowe	-	25
Sprzęt i infrastruktura sieci telekomunikacyjnych	739	774
Pozostałe	327	-
Środki trwałe w budowie	(311)	(183)
poniesione nakłady	15	106
leasing zwrotny	(326)	(289)
	2 049	1 204

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

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

11. Prawa do korzystania z aktywów

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

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
<i>CPaaS</i>		
Powierzchnia biurowa	871	1 105
Serwery i sprzęt IT	1 458	318
Środki transportu	-	197
	2 330	1 620

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 umowy najmu powierzchni biurowej w Krakowie w łącznej kwocie 775 tys. zł, użytkowanej zarówno przez spółki z Grupy Kapitałowej, jak i podnajmowanej jednostce dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A.) oraz aktualizacji umów najmu powierzchni operacyjnej pod infrastrukturę telekomunikacyjną w łącznej kwocie 1 087 tys. zł.

12. Wartości niematerialne i wartość firmy

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

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
CPaaS		
Prace rozwojowe	5 317	3 864
Zaliczki	513	209
Pozostałe	17	11
	5 847	4 084

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

- MessageFlow - projekt zakłada stworzenie nowej platformy skierowanej do dużych i średnich klientów pod nazwą MessageFlow. Istotnym elementem usługi MessageFlow będzie możliwość wysyłki wiadomości poprzez wiele kanałów komunikacji, takich jak sms, email, wiadomości typu push (zarówno w wersji webowej jak również mobilnej) oraz docelowo również z wykorzystaniem zewnętrznych aplikacji, jak np. WhatsApp, Viber czy RCS (tzw. kanał OTT). Dzięki integracji usług w ramach jednego API, Vercom zyska możliwość jeszcze efektywniejszej sprzedaży usług.
- Funkcje AI - projekt obejmuje prace nad nowymi usługami wykorzystującymi sztuczną inteligencję (AI) w trzech kluczowych obszarach: (i) wykrywanie nadużyć, (ii) generowanie treści, (iii) zwiększenie efektywności usług. Dzięki nowym narzędziom, klienci zyskają m.in. możliwość jeszcze prostszego, automatycznego tworzenia tzw. landing page'y, szablonów graficznych a także sugestie dotyczące treści wiadomości i optymalnego momentu wysyłek dopasowanego do profilu konkretnego odbiorcy. Rozszerzenie pakietu narzędzi do monitorowania nadużyć pozwoli natomiast na zwiększenie bezpieczeństwa infrastruktury oraz pozwoli zautomatyzować szereg manualnych procesów.
- SMSC Hub - celem projektu jest zastąpienie dotychczasowych rozwiązań stosowanych w grupie oraz scentralizowanie połączenia z operatorami telekomunikacyjnymi oraz dostawcami dla wszystkich projektów korzystających z komunikacji SMS (docelowo również z usług opartych o kanały MMS oraz RCS).
- StoreLift - celem projektu jest stworzenie platformy, która umożliwi uproszczenie procesu wdrażania oraz zarządzania programami lojalnościowymi. Platforma StoreLift będzie oferowana w modelu white-label i będzie skierowana przede wszystkim do małych i średnich firm z branży retail oraz e-commerce. Dzięki szerokim możliwościom personalizacji, elastycznym planom subskrypcyjnym oraz zaawansowanym narzędziom analitycznym, klienci będą mogli skutecznie zwiększać zaangażowanie swoich klientów jednocześnie minimalizując koszty i ryzyka związane z rozwojem własnych systemów.
- RCS Flow – celem projektu jest wykorzystanie dynamicznie rosnącego rynku komunikacji opartej o kanał RCS (ang. „Rich Communication Services”). Projekt zakłada stworzenie nowoczesnej platformy z intuicyjnym interfejsem graficznym i rozbudowanym silnikiem automatyzacji, umożliwiającym

projektowanie złożonych scenariuszy komunikacji. Nowa usługa będzie dedykowana firmom, które chcą skutecznie angażować klientów wykorzystując interaktywne formy komunikacji bogate w multimedia, przyciski, karuzele produktowe – bezpośrednio w domyślnej aplikacji wiadomości na swoim telefonie.

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

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

<i>w tys. zł</i>	Okres sprawozdawczy zakończony	
	30.06.2025	31.12.2024
Wartość firmy na początek okresu	370 400	358 775
Grupa MailerLite	(34 360)	11 626
<i>Różnice kursowe netto</i>	<i>(34 360)</i>	<i>11 626</i>
Wartość firmy na koniec okresu	336 040	370 400

13. Nabycie jednostek zależnych

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

14. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

<i>w tys. zł</i>	30.06.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	59 049	26 448
Środki pieniężne ujęte w instytucjach / na platformach płatniczych	12 824	34 291
Lokaty krótkoterminowe	9 383	24 165
Środki pieniężne w drodze	-	3
Inne aktywa pieniężne	-	21 328
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 256	106 235

Grupa Kapitałowa Vercom

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

Środki pieniężne Spółki dominującej Vercom S.A. oraz jednostki zależnej Oxyllion Sp. z o.o., odpowiadające za 16% salda środków pieniężnych Grupy, stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. Na dzień 31 grudnia 2024 r. środki pieniężne stanowiły zabezpieczenie poprzedniej umowy kredytowej, tj. konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (patrz nota 20).

16. Kapitał podstawowy i rezerwy

<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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

	Liczba akcji serii A, B, D, E i F	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
cyber_Folks S.A.	11 114 380	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%
Itēma Ventures UAB	2 377 000	0,02	47 540	10,73%	10,70%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden 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 dominującej akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz dokonane przez kluczowe kierownictwo

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. miały miejsce następujące zmiany na akcjach akcjonariuszy Spółki dominującej 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 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 związku z wydaniem akcji w ramach programu motywacyjnego w latach 2021-2025 (nota 25) ilość posiadanych przez kluczowe kierownictwo akcji Spółki wzrosła następująco:

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

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

W dniu 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 29,5 mln zł („Budżet Skupu”) z zysków zatrzymanych, przeznaczonego na nabywanie akcji własnych Vercom S.A. Zarząd Spółki dominującej został upoważniony do jednokrotnego lub wielokrotnego nabywania akcji własnych w okresie od dnia podjęcia uchwały do dnia 30 września 2025 r., 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 dominującą akcjami własnymi w liczbie 60 907 akcji (na dzień podjęcia uchwały), 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 dominującej w drodze uchwały, z uwzględnieniem warunków rynkowych, aktualnych w momencie ogłoszenia zaproszenia do składania ofert

sprzedaży akcji własnych przez akcjonariuszy Spółki dominującej, 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 dominującej lub kolejnego programu motywacyjnego, który może zostać ustanowiony na mocy odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia Vercom S.A.

17. Akcje własne

	30.06.2025	31.12.2024
Akcje własne	(466)	(575)
	(466)	(575)

Sprzedaż akcji własnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. Spółka Vercom S.A. 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 dominującej podjęło uchwałę, zgodnie z którą upoważniło Zarząd Spółki Vercom S.A. do nabywania akcji własnych Spółki, co zostało opisane w nocie 16. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. nie doszło jeszcze do nabycia akcji własnych.

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

18. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję.

	Okres 6 miesięcy zakończony	
w tys. zł	30.06.2025	30.06.2024
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	45 098	34 742
- z działalności kontynuowanej	45 098	34 742
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 157 031	22 134 663
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 157 031	22 134 663
Zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)	2,04	1,57
- z działalności kontynuowanej	2,04	1,57

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:

<i>w tys. zł</i>	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	45 098	34 742
- z działalności kontynuowanej	45 098	34 742
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 przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)	2,03	1,57
- z działalności kontynuowanej	2,03	1,57

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., 2022 r., 2023 r. oraz 2024 r. pomniejszone o liczbę akcji własnych, które zostały już sprzedane osobom uprawnionym (nota 25).
- 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 25).

Grupa Kapitałowa Vercom

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

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

19. Podział zysku

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

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

Dywidenda została wypłacona w dniu 21 maja 2025 r.

20. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów

w tys. zł	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	64 977	73 044
Pożyczki	7	15
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 565	4 131
	69 549	77 190
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	14 784	14 617
Pożyczki	521	72
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 181	3 847
	19 486	18 536

Kredyty bankowe

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

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

zadłużenia (termin spłaty 31 grudnia 2026 r.)

- Vercom S.A. kredytu terminowego w maksymalnej wysokości 3 967 tys. zł (termin spłaty 31 grudnia 2026 r.) oraz 19 448 tys. EUR na spłatę istniejącego zadłużenia (termin spłaty 28 grudnia 2028 r.), kredytu odnawialnego w maksymalnej wysokości 5 000 tys. zł (termin spłaty 31 marca 2027 r.).

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

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

Według stanu na 30 czerwca 2025 r. zabezpieczeniem kredytów są zastaw finansowy i rejestrowy na wszystkich akcjach Vercom S.A. oraz Shoper S.A. posiadanych przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla cyber_Folks S.A.; zastaw finansowy i rejestrowy na wszystkich udziałach Oxyllion Sp. z o.o. posiadanych przez Vercom S.A.; 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.

Grupa jest w trakcie ustanawiania dodatkowych zabezpieczeń wymaganych przez Kredytodawców, co zostało opisane w nocie 26.

Na dzień sprawozdawczy Spółka dominująca Vercom S.A. dysponuje niewykorzystanym limitem w rachunku bieżącym w kwocie 5 000 tys. zł, a jednostka zależna Appchance Group Sp. z o.o. w kwocie 526 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu

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

Grupa Kapitałowa Vercom

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

Warunki umów kredytowych i leasingu 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.	5 535	WIBOR 3M + marża/ PLN	31.12.2026 r.	4 448	4 377	-	-
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	75 384	-	-
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.	14 168	WIBOR 3M + marża/ PLN	31.12.2026 r.	-	-	5 535	5 457
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (Vercom S.A.) zgodnie z aneksem nr 8 z dnia 17 maja 2022 r.- na nabycie MailerLite	120 414	EURIBOR 3M + marża/ EUR	28.12.2028 r.	-	-	83 101	82 203
Kredyt w rachunku bieżącym	6 000			505	505	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek				24	24	87	87
Zobowiązania z tytułu leasingu				8 746	8 746	7 978	7 978
Zobowiązania oprocentowane ogółem				90 042	89 035	96 701	95 726

Warunki finansowania – kowenanty

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

21. Pozostałe zobowiązania

w tys. zł	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe		
Kaucje otrzymane	58	58
	58	58
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń	3 238	3 931
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	132	125
Pozostałe	129	56
	3 499	4 112

22. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

Gwarancje

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

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

Otrzymane i udzielone poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa posiadała poręczenia uzyskane od podmiotów zależnych od jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A. Poręczenia te zostały wymienione w nocie 24.2.

W związku z zakończeniem poprzedniej umowy kredytowej i refinansowaniem zadłużenia powyższe poręczenia wygasły a Grupa jest w trakcie uzyskiwania nowych zabezpieczeń. Po dniu sprawozdawczym, na podstawie odrębnych oświadczeń i umów, istotne zagraniczne spółki zależne z Grupy Vercom zostały ustanowione poręczycielami w zakresie należytego wykonania wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających z umów kredytowych, jednocześnie Grupa otrzymała zabezpieczenie w postaci poręczenia od spółki zagranicznej zależnej od jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A.

Przepisy podatkowe

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

skarbowe. Stan zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, w ocenie Zarządu Spółki dominującej, odzwierciedla na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niepewności w zakresie ujmowania podatku dochodowego zgodnie z KIMSF 23.

23. Instrumenty finansowe

23.1. Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

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

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

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. 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	530	-	-	-	(*)
Należności handlowe	40 966	-	-	-	(*)
Należności z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	728	-	-	-	(**)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 256	59 049	22 207	-	81 256
Pozostałe aktywa finansowe	144	-	-	-	144
	123 624	59 049	22 207	-	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	80 289	-	81 296	-	81 296
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	8 746	-	-	-	(**)
Zobowiązania handlowe	37 638	-	-	-	(*)
Pozostałe zobowiązania finansowe	190	-	-	-	(*)
	126 862	-	81 296	-	

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

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

(**) 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.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

24.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

Transakcje z Członkami Zarządu Spółki

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w roku obrotowym 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.	155	155	20	20
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	94	86	8	7
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania/(przedpłaty)	1 671	1 805	155	40
Wycena programu motywacyjnego	-	62	-	-

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w roku obrotowym kończącym się		Saldo na dzień	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązania	114	114	13	14
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązania w jednostkach zależnych	14	25	4	-

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

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w roku obrotowym 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	83	84	13	17
Wycena programu motywacyjnego	-	12	-	-

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

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

24.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji w roku obrotowym kończącym się		Saldo na dzień	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	31.12.2024
<i>w tys. zł</i>				
Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe	886	1 113	860	124
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	714	1 071	799	107
jednostki stowarzyszone	-	29	-	-
inne podmioty powiązane	172	13	61	17
Płatności z tytułu leasingu udzielonego / Należności z tytułu leasingu udzielonego	99	328	728	6
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	99	328	728	6
Kaucje otrzymane	-	-	-	200
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	-	-	-	200
Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone	30	116	237	237
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	-	101	-	-
inne podmioty powiązane	30	15	237	237
Zakupy / Zobowiązania handlowe	3 603	2 146	277	297
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	1 857	681	9	54
inne podmioty powiązane	1 746	1 465	268	243
Oplaty z tytułu leasingu otrzymanego / Zobowiązania z tytułu leasingu otrzymanego	913	10	1 306	1 825
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	913	10	1 306	1 825

Lista jednostek stowarzyszonych została zaprezentowana w nocie 1.5.

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

W związku z poprzednią umową kredytu z dnia 14 stycznia 2020 r., na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa otrzymała poręczenia od istotnych zagranicznych jednostek zależnych (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. Grupa jest w trakcie ustanawiania nowych poręczeń, co zostało opisane w nocie 26.

25. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji

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

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

W dniu 7 maja 2025 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej 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 Grupa 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.

26. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

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

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

- 962 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy (66,71% w kapitale zakładowym) za cenę 20 000 tys. zł 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zobowiązanie wobec jednostki dominującej 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.