

# **Grupa Kapitałowa Vercom S.A.**

**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony  
31 marca 2025 r.**

**Poznań, 19 maja 2025 r.**

## Spis treści

<b>Spis treści.....</b>	<b>2</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.....</b>	<b>4</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>5</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>6</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>9</b>
<b>Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>10</b>
<b>1. Informacje ogólne .....</b>	<b>10</b>
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 .....	12
<b>2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>12</b>
2.1. Oświadczenie o zgodności .....	12
2.2. Stosowane zasady rachunkowości .....	13
2.2.1. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji MSSF .....	13
2.3. Kontynuacja działalności.....	14
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	15
<b>3. Ważne oszacowania i założenia .....</b>	<b>16</b>
<b>4. Segmenty operacyjne.....</b>	<b>16</b>
<b>5. Przychody ze sprzedaży .....</b>	<b>18</b>
<b>6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym .....</b>	<b>20</b>
<b>7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów .....</b>	<b>21</b>
<b>8. Przychody i koszty finansowe.....</b>	<b>21</b>
<b>9. Podatek dochodowy.....</b>	<b>22</b>
<b>10. Rzeczowe aktywa trwałe .....</b>	<b>23</b>
<b>11. Prawa do korzystania z aktywów.....</b>	<b>24</b>
<b>12. Wartości niematerialne i wartość firmy .....</b>	<b>24</b>
<b>13. Nabycie jednostek zależnych .....</b>	<b>25</b>
<b>14. Inwestycje w jednostki stowarzyszone.....</b>	<b>25</b>
<b>15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</b>	<b>25</b>
<b>16. Kapitał podstawowy .....</b>	<b>26</b>
<b>17. Akcje własne.....</b>	<b>28</b>
<b>18. Zysk na akcję.....</b>	<b>28</b>
<b>19. Podział zysku.....</b>	<b>29</b>
<b>20. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów .....</b>	<b>30</b>
<b>21. Pozostałe zobowiązania .....</b>	<b>32</b>
<b>22. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje .....</b>	<b>32</b>
<b>23. Instrumenty finansowe.....</b>	<b>33</b>
23.1. Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych .....	33
<b>24. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....</b>	<b>34</b>
24.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym .....	34
24.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi.....	36
<b>25. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji .....</b>	<b>37</b>
<b>26. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym .....</b>	<b>37</b>

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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 29 marca 2018 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 2018 r., poz. 757) i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej Vercom S.A. w dniu 19 maja 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 19 maja 2025 r.

## Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Nota	Za okres 3 miesięcy	
		01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	110 759	104 568
Koszty wytworzenia usług	6	(52 186)	(53 939)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>58 573</b>	<b>50 629</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	6	(16 114)	(11 477)
Koszty ogólnego zarządu	6	(17 870)	(19 550)
<b>Zysk na sprzedaży</b>		<b>24 590</b>	<b>19 603</b>
Pozostałe przychody operacyjne		64	111
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(36)	2
Pozostałe koszty operacyjne		(48)	(74)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	7	234	(429)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>24 805</b>	<b>19 213</b>
Przychody finansowe	8	2 133	1 340
Koszty finansowe	8	(1 441)	(2 140)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>692</b>	<b>(800)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>25 497</b>	<b>18 413</b>
Podatek dochodowy	9	(2 789)	(1 951)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>22 708</b>	<b>16 461</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(18 925)	3 567
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(18 925)</b>	<b>3 567</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>3 783</b>	<b>20 029</b>
<i>EBITDA Operacyjna*</i>		28 757	23 103
<b>Z tego zysk netto:</b>			
- przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		22 530	16 500
- przypadający na udziały niekontrolujące		178	(38)
<b>Z tego całkowity dochód:</b>			
- przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		3 605	20 067
- przypadający na udziały niekontrolujące		178	(38)
<b>Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)</b>			
Podstawowy	18	1,02	0,75
Rozwodniony	18	1,02	0,74
<b>Całkowite dochody na akcję (w zł na jedną akcję)</b>			
Podstawowy	18	0,16	0,91
Rozwodniony	18	0,16	0,91

\*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

		Na dzień	
	Nota	31.03.2025	31.12.2024
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	16 189	15 201
Prawa do korzystania z aktywów	11	7 054	7 368
Wartości niematerialne i wartość firmy	12	426 311	444 006
Pożyczki udzielone		34	41
Należności z tytułu udzielonego leasingu		616	-
Pozostałe aktywa		111	111
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>450 314</b>	<b>466 727</b>
Należności handlowe		37 320	51 221
Pożyczki udzielone		499	340
Należności z tytułu udzielonego leasingu		135	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	112 234	106 235
Pozostałe aktywa		2 583	1 846
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>152 770</b>	<b>159 648</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>603 084</b>	<b>626 375</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	16	444	444
Kapitał zapasowy, w tym:		339 028	339 028
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		289 162	289 162
- z odpisów z zysku		46 333	46 333
- pozostały		3 533	3 533
Kapitał rezerwowy		5 116	5 225
Akcje własne	17	(466)	(575)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(43 389)	(24 464)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	25	4 004	4 004
Zyski zatrzymane		118 754	96 230
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>423 492</b>	<b>419 892</b>
Udziały niekontrolujące		1 964	1 786
<b>Kapitał własny</b>		<b>425 456</b>	<b>421 678</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	67 843	73 059
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	4 334	4 131
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 748	14 964
Pozostałe zobowiązania	21	58	58
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>85 983</b>	<b>92 212</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	14 876	14 689
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	4 120	3 847
Zobowiązania handlowe		37 906	55 773
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5	26 246	25 903
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 025	6 372
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 919	1 789
Pozostałe zobowiązania	21	2 552	4 112
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>91 645</b>	<b>112 485</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>177 628</b>	<b>204 697</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>603 084</b>	<b>626 375</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

a) Za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.

Nota	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								
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>444</b>	<b>289 162</b>	<b>46 333</b>	<b>3 533</b>	<b>4 004</b>	<b>5 225</b>	<b>(575)</b>	<b>(24 464)</b>	<b>96 230</b>	<b>419 892</b>	<b>1 786</b>	<b>421 678</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	22 530	22 530	178	22 708
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	(18 925)	-	(18 925)	-	(18 925)
<b>Całkowite dochody w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18 925)</b>	<b>22 530</b>	<b>3 605</b>	<b>178</b>	<b>3 783</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>												
Sprzedaż akcji własnych	17	-	-	-	-	(109)	109	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)	-	(6)
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(109)</b>	<b>109</b>	<b>(18 925)</b>	<b>22 524</b>	<b>3 599</b>	<b>178</b>	<b>3 777</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>444</b>	<b>289 162</b>	<b>46 333</b>	<b>3 533</b>	<b>4 004</b>	<b>5 116</b>	<b>(466)</b>	<b>(43 389)</b>	<b>118 754</b>	<b>423 491</b>	<b>1 964</b>	<b>425 456</b>

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.  
(w tysiącach złotych)

b) Za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 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
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>444</b>	<b>289 162</b>	<b>20 791</b>	<b>3 533</b>	<b>3 402</b>	<b>5 375</b>	<b>(725)</b>	<b>(36 626)</b>	<b>80 555</b>	<b>365 911</b>	<b>1 731</b>	<b>367 642</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	16 500	16 500	(38)	16 462
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	3 567	-	3 567	-	3 567
<b>Całkowite dochody w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 567</b>	<b>16 500</b>	<b>20 067</b>	<b>(38)</b>	<b>20 029</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>												
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	292	-	-	-	-	292	-	292
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	2	(2)	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	(40)	(40)	-	(40)
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>292</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>3 567</b>	<b>16 460</b>	<b>20 319</b>	<b>(38)</b>	<b>20 281</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2024 r.</b>	<b>444</b>	<b>289 162</b>	<b>20 791</b>	<b>3 533</b>	<b>3 694</b>	<b>5 377</b>	<b>(727)</b>	<b>(33 059)</b>	<b>97 015</b>	<b>386 230</b>	<b>1 693</b>	<b>387 923</b>

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.  
(w tysiącach złotych)

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

	Kapitał podsta- -wowy	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 akcjonariusz y jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niekontrolują- -ce	Kapitał własny
		z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały								
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>444</b>	<b>289 162</b>	<b>20 791</b>	<b>3 533</b>	<b>3 402</b>	<b>5 375</b>	<b>(725)</b>	<b>(36 626)</b>	<b>80 555</b>	<b>365 911</b>	<b>1 731</b>	<b>367 642</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	76 578	76 578	585	77 163
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	12 162	-	12 162	-	12 162
<b>Całkowite dochody w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 162</b>	<b>76 578</b>	<b>88 740</b>	<b>585</b>	<b>89 325</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>												
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
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 542</b>	<b>-</b>	<b>602</b>	<b>(150)</b>	<b>150</b>	<b>12 162</b>	<b>15 675</b>	<b>53 981</b>	<b>55</b>	<b>54 036</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.</b>	<b>444</b>	<b>289 162</b>	<b>46 333</b>	<b>3 533</b>	<b>4 004</b>	<b>5 225</b>	<b>(575)</b>	<b>(24 464)</b>	<b>96 230</b>	<b>419 892</b>	<b>1 786</b>	<b>421 678</b>

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



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		Za okres 3 miesięcy	
	Nota	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		22 708	16 461
Korekty:		1 323	8 075
- Podatek dochodowy	9	2 789	1 951
- Amortyzacja	6	3 952	3 890
- Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		36	(2)
- Koszty netto z tytułu odsetek, różnic kursowych	8	376	711
- Wycena programu motywacyjnego		-	292
- Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	39
- Inne korekty		(6)	(40)
Zmiana stanu:			
Należności handlowych		13 901	(11 226)
Pozostałych aktywów		(737)	(317)
Zobowiązań handlowych		(17 866)	12 498
Zobowiązań pozostałych		(1 595)	178
Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		130	1
Zobowiązań z tytułu umów z klientami		343	100
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>24 031</b>	<b>24 536</b>
Podatek zapłacony		(6 001)	(1 431)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>18 030</b>	<b>23 105</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane		304	221
Pożyczki udzielone		(151)	-
Spłaty udzielonych pożyczek		9	9
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		12	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10, 12	(3 994)	(2 100)
Otrzymane płatności z tytułu leasingu		27	167
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3 793)</b>	<b>(1 701)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	19
Spłaty kredytów i pożyczek	20	(3 643)	(4 216)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym	20	318	-
Odsetki zapłacone		(1 267)	(1 769)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	20	(1 089)	(1 162)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(5 681)</b>	<b>(7 128)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>			
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 558)	(152)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		5 998	14 124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15	106 235	63 261
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>15</b>	<b>112 234</b>	<b>77 385</b>

## 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 31 marca 2025 r. wchodził:

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

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

- Krzysztof Szyszka - Prezes Zarządu,
- Adam Lewkowicz - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Pakulski – Członek Zarządu,
- Indrė Sizovaitė – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 marca 2025 r. i 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**

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu. Po dniu sprawozdawczym (tj. dnia 9 kwietnia 2025 r.) powołano do Zarządu Spółki dominującej Panią Andrée Sizovaité.

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

### **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 bezpośrednich / pośrednio zależnych na dzień	
		31 marca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
<i>Segment: CPaaS</i>			
Admetrics Sp. z o.o. (dawniej Redgroup Sp. z o.o.) <sup>1</sup>	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.	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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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. <sup>(1)</sup> (w dniu 20 marca 2025 r.).

#### 1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

Na dzień 31 marca 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 19 maja 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 31 marca 2025 r. nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta, podobnie jak skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 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 nie jest 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 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: 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.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11) opublikowane w dniu 18 lipca 2024 r. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r., z możliwością wcześniejszego ich zastosowania. 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 31 marca 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	
	31.03.2025	31.12.2024	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
EUR	4,1839	4,2730	4,1848	4,3211
CZK	0,1677	0,1699	0,1671	0,1719
USD	3,8643	4,1012	3,9737	3,9941



### **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

<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.</b> <i>w tys. zł</i>	Segment CPaaS	Razem
Przychody ze sprzedaży	110 759	<b>110 759</b>
<b>Przychody segmentu</b>	<b>110 759</b>	<b>110 759</b>
Pozostałe przychody operacyjne	64	<b>64</b>
Koszty ogółem, w tym:	(86 169)	<b>(86 169)</b>
- amortyzacja	(3 952)	<b>(3 952)</b>
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(36)	<b>(36)</b>
Pozostałe koszty operacyjne	(48)	<b>(48)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	234	<b>234</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>24 805</b>	<b>24 805</b>
<b>EBITDA Operacyjna*</b>	<b>28 757</b>	<b>28 757</b>
<i>% EBITDA Operacyjna**</i>	<i>26,0%</i>	<i>26,0%</i>
Przychody finansowe	2 133	<b>2 133</b>
Koszty finansowe	(1 441)	<b>(1 441)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>25 497</b>	<b>25 497</b>
Podatek dochodowy	(2 789)	<b>(2 789)</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>22 708</b>	<b>22 708</b>

\*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

<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r.</b> <i>w tys. zł</i>	Segment CPaaS	Razem
Przychody ze sprzedaży	104 568	<b>104 568</b>
<b>Przychody segmentu</b>	<b>104 568</b>	<b>104 568</b>
Pozostałe przychody operacyjne	111	<b>111</b>
Koszty ogółem, w tym:	(84 965)	<b>(84 965)</b>
- amortyzacja	(3 890)	<b>(3 890)</b>
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2	<b>2</b>
Pozostałe koszty operacyjne	(74)	<b>(74)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(429)	<b>(429)</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>19 213</b>	<b>19 213</b>
<b>EBITDA Operacyjna*</b>	<b>23 102</b>	<b>23 102</b>
<i>% EBITDA Operacyjna**</i>	<i>22,1%</i>	<i>22,1%</i>
Przychody finansowe	1 340	<b>1 340</b>
Koszty finansowe	(2 140)	<b>(2 140)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>18 413</b>	<b>18 413</b>
Podatek dochodowy	(1 951)	<b>(1 951)</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>16 461</b>	<b>16 461</b>

\*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	31.03.2025	31.12.2024
CPaaS	603 084	626 375
<b>Aktywa razem</b>	<b>603 084</b>	<b>626 375</b>

## Segmenty operacyjne - dług netto

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
CPaaS	(21 060)	(10 509)
<b>Dług netto razem</b>	<b>(21 060)</b>	<b>(10 509)</b>

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 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przychody z platform komunikacji	100 601	94 542
Usługi komplementarne	10 159	10 026
<b>Razem</b>	<b>110 759</b>	<b>104 568</b>

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”.

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.  
(w tysiącach złotych)

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 12 364 tys. zł.

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

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
Polska	55 369	57 872
Czechy	15 339	13 459
Pozostałe	40 052	33 237
<b>Razem</b>	<b>110 759</b>	<b>104 568</b>

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

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Należności handlowe	37 320	51 221
Zobowiązania z tyt. umów z klientami - krótkoterminowe	26 246	25 903

## 6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
<b>Amortyzacja, w tym:</b>	<b>(3 952)</b>	<b>(3 890)</b>
- rzeczowych aktywów trwałych	(446)	(586)
- prawa do korzystania z aktywów	(1 152)	(1 033)
- wartości niematerialnych	(2 354)	(2 270)
<b>Usługi obce, w tym:</b>	<b>(76 233)</b>	<b>(73 286)</b>
- koszty zakupu wysyłanych wiadomości	(43 245)	(44 835)
- koszty podwykonawców usług komplementarnych	(1 827)	(2 602)
- koszty usług informatycznych i programistycznych	(5 328)	(4 808)
- koszty usług hostingowych	(3 400)	(2 908)
- koszty usług reklamowych	(11 248)	(7 566)
- koszty obsługi klienta	(1 764)	(1 968)
- koszty back-office	(4 165)	(2 460)
- pozostałe	(5 257)	(6 140)
<b>Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>(5 561)</b>	<b>(7 334)</b>
- koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym	-	(292)
<b>Zużycie materiałów i energii</b>	<b>(293)</b>	<b>(320)</b>
<b>Podatki i opłaty</b>	<b>(131)</b>	<b>(136)</b>
<b>Koszty w układzie rodzajowym razem</b>	<b>(86 169)</b>	<b>(84 966)</b>

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
Koszty wytworzenia usług	(52 186)	(53 939)
Koszty sprzedaży i marketingu	(16 114)	(11 477)
Koszty ogólnego zarządu	(17 870)	(19 550)
<b>Koszty w układzie funkcjonalnym razem</b>	<b>(86 169)</b>	<b>(84 966)</b>

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>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych	234	(429)
<b>Razem</b>	<b>234</b>	<b>(429)</b>

## 8. Przychody i koszty finansowe

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
Przychody z tytułu odsetek:		
- od leasingu udzielonego	9	9
- od udzielonych pożyczek i należności	10	50
- od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	290	212
- inne	4	-
Przychody z tytułu odsetek razem	314	271
Różnice kursowe netto	1 818	1 069
<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 133</b>	<b>1 340</b>

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.  
(w tysiącach złotych)

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
Koszty z tytułu odsetek:		
- od kredytów bankowych	(1 257)	(1 920)
- od leasingu	(162)	(145)
- od otrzymanych pożyczek	(0)	-
- inne	(15)	(1)
Koszty z tytułu odsetek razem	(1 434)	(2 067)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	(39)
Pozostałe koszty finansowe	(7)	(35)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(1 441)</b>	<b>(2 140)</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>692</b>	<b>(800)</b>

**9. Podatek dochodowy**

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 718	2 901
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęte w bieżącym roku	(64)	(764)
	<b>3 654</b>	<b>2 137</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 216)	(107)
Różnice kursowe z przeliczenia	351	(79)
	<b>(865)</b>	<b>(186)</b>
<b>Podatek dochodowy w zyskach i stratach</b>	<b>2 789</b>	<b>1 951</b>

**Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej**

<i>w tys. zł</i>	<b>%</b>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>%</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
Zysk przed opodatkowaniem		25 497		18 413
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej (19%)	19,0%	4 844	19,0%	3 498
Wpływ innych stawek podatkowych j. zależnych	(0,7%)	(169)	(0,7%)	(134)
Wpływ ulg podatkowych <sup>1</sup>	(3,3%)	(843)	(5,3%)	(971)
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwałe)	(1,1%)	(274)	(0,5%)	(94)
Korekta podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęta w bieżącym roku	(0,3%)	(64)	(3,1%)	(562)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczone	0,0%	6	1,6%	292
Różnice kursowe z przeliczenia	1,4%	351	(0,4%)	(79)
Wykorzystanie strat podatkowych z działalności kapitałowej za lata ubiegłe <sup>2</sup>	(4,2%)	(1 063)	-	-
	<b>10,9%</b>	<b>2 789</b>	<b>10,6%</b>	<b>1 951</b>

<sup>(1)</sup> W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r. Grupa ujęła w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływ zastosowania ulg podatkowych w kwocie 843 tys. zł.

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.  
(w tysiącach złotych)

(2) Ponadto, w okresie tym Spółka dominująca wypracowała zysk podatkowy z działalności kapitałowej w wysokości 5 596 tys. zł. Wynik ten może zostać rozliczony ze stratami podatkowymi z działalności kapitałowej z lat poprzednich, których łączna wartość wyniosła na dzień 31 marca 2025 r. 15 292 tys. zł.

Łączna wartość możliwych do rozliczenia strat kapitałowych jednostek Grupy Kapitałowej wyniosła na dzień 31 marca 2025 r. 16 424 tys. zł.

**10. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
<b>CPaaS</b>		
Serwery i sprzęt IT	325	308
Sprzęt i infrastruktura sieci telekomunikacyjnych	373	388
Pozostałe	121	-
Środki trwałe w budowie	707	(237)
<i>poniesione nakłady</i>	707	52
<i>leasing zwrotny</i>	-	(289)
	<b>1 526</b>	<b>460</b>

Poniesione w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r. nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 707 tys. zł dotyczą dwóch grup inwestycji.

Nakłady w wysokości 326 tys. zł związane są z zakupami 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 pieniężnych sprzęt prezentowany jest jako środki trwałe w budowie.

Pozostała część nakładów (w wysokości 381 tys. zł) dotyczy wydatków związanych z adaptacją powierzchni biurowej w Krakowie. Po zakończeniu procesu dostosowywania biura, nakłady zostaną aktywowane jako rzeczowe aktywa trwałe - powierzchnia biurowa.

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 31 marca 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. Grupa jest w trakcie ustanawiania zabezpieczenia również na majątku Spółki dominującej Vercom S.A.

Na dzień 31 marca 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>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
<b>CPaaS</b>		
Powierzchnia biurowa	839	-
Serwery i sprzęt IT	-	289
	<b>839</b>	<b>289</b>

Zwiększenie praw z tytułu użytkowania aktywów w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r. wynikało z zawarcia umów najmu na powierzchnie biurowe (zastępujące umowy zakończone).

## 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>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
<b>CPaaS</b>		
Prace rozwojowe	2 359	1 652
Zaliczki	138	-
Pozostałe	6	5
	<b>2 503</b>	<b>1 657</b>

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.

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.

w tys. zł	Okres sprawozdawczy zakończony	
	31.03.2025	31.12.2024
<b>Wartość firmy na początek okresu</b>	<b>370 400</b>	<b>358 775</b>
Grupa MailerLite	(16 879)	11 626
<i>Różnice kursowe netto</i>	<i>(16 879)</i>	<i>11 626</i>
<b>Wartość firmy na koniec okresu</b>	<b>353 521</b>	<b>370 400</b>

### 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.

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.  
(w tysiącach złotych)

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	68 725	26 448
Środki pieniężne ujęte w instytucjach / na platformach płatniczych	11 979	34 291
Lokaty krótkoterminowe	31 530	24 165
Środki pieniężne w drodze	-	3
Inne aktywa pieniężne	-	21 328
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>112 234</b>	<b>106 235</b>

Środki pieniężne Spółki dominującej Vercom S.A. oraz jednostki zależnej Oxylion Sp. z o.o., odpowiadające za 37% 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 te stanowiły zabezpieczenie poprzedniej umowy kredytowej, tj. konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (patrz nota 20).

**16. Kapitał podstawowy**

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał podstawowy Vercom S.A. zgodnie z KRS na dzień sprawozdawczy	444	444
	<b>444</b>	<b>444</b>

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. 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 *	1 404 750	0,02	28 095	6,34%	6,32%
Vercom S.A. (akcje własne)	60 907	0,02	1 218	-	0,27%
Pozostali	6 666 124	0,02	133 322	30,08%	30,00%
	<b>22 223 785</b>		<b>444 476</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* z podmiotami zależnymi

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(w tysiącach złotych)

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 31 marca 2025 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	50,15%	50,01%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 460 736	0,02	29 215	6,59%	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	6,05%	6,04%
Vercom S.A. (akcje własne)	60 907	0,02	1 218	-	0,27%
Pozostali	6 841 124	0,02	136 822	30,87%	30,78%
	<b>22 223 785</b>		<b>444 476</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* z podmiotami zależnymi

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

	Liczba akcji serii A, B, D, E i F	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
cyber_Folks S.A.	11 114 380	0,02	222 288	50,18%	50,01%
Itema Ventures UAB	2 377 000	0,02	47 540	10,73%	10,70%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden 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%
	<b>22 223 785</b>		<b>444 476</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* z podmiotami zależnymi

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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.

## 17. Akcje własne

	31.03.2025	31.12.2024
Akcje własne	(466)	(575)
	<b>(466)</b>	<b>(575)</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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.

Na dzień 31 marca 2025 r. Spółka dominująca posiadała łącznie 60 907 akcji własnych.

W dniu 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabywania akcji własnych, szczegóły zostały przedstawione w notce 26.

## 18. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję.

	Okres 3 miesięcy zakończony	
w tys. zł	31.03.2025	31.03.2024
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>22 530</b>	<b>16 499</b>
- z działalności kontynuowanej	22 530	16 499
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 151 119	22 129 226
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>22 151 119</b>	<b>22 129 226</b>
<b>Zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)</b>	<b>1,02</b>	<b>0,75</b>
- z działalności kontynuowanej	1,02	0,75

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 3 miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2025 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B, D, E i F, z wyłączeniem akcji własnych.
- dla okresu 3 miesięcy zakończonego dnia 31 marca 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
<b>Średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 r.</b>				
22 128 976	2023.12.31	31	0,34	7 538 442
22 129 226	2024.01.31	29	0,32	7 052 171
22 129 476	2024.02.29	31	0,34	7 538 613
<b>Średnia ważona liczba akcji</b>				<b>22 129 226</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r.</b>				
22 148 577	2024.12.31	74	0,82	18 211 052
22 162 878	2025.03.15	16	0,18	3 940 067
<b>Średnia ważona liczba akcji</b>				<b>22 151 119</b>

Poniższa tabela przedstawia kalkulację rozwodnionego zysku netto na akcję:

w tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2025	31.03.2024
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>22 530</b>	<b>16 499</b>
- z działalności kontynuowanej	22 530	16 499
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 151 119	22 129 226
Efekt rozwadniający - program motywacyjny	42 896	41 631
<b>Łączna rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>22 194 015</b>	<b>22 170 857</b>
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)</b>	<b>1,02</b>	<b>0,74</b>
- z działalności kontynuowanej	1,02	0,75

Jako rozwodnioną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 3 miesięcy zakończonego dnia 31 marca 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 3 miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2024 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B i D, E i F, z wyłączeniem akcji własnych, skorygowanych o akcje, dla których warunki programu motywacyjnego zostały spełnione tj. akcje z puli lojalnościowej, celu indywidualnego oraz celu wynikowego dla 2021 r. i 2022 r. oraz 2023 r. pomniejszone o liczbę akcji własnych, które zostały już sprzedane osobom uprawnionym (nota 25).

Liczba akcji	dzień	ilość dni w okresie	waga	Ważona liczba akcji
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 r.</b>				
22 170 857	2023.12.31	31	0,34	7 552 710
22 170 857	2024.01.31	29	0,32	7 065 438
22 170 857	2024.02.29	31	0,34	7 552 710
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji</b>				<b>22 170 857</b>
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r.</b>				
22 194 015	2024.12.31	74	0,82	18 248 412
22 194 015	2025.03.15	16	0,18	3 945 603
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji</b>				<b>22 194 015</b>

## 19. Podział zysku

### Wyplata dywidendy na rzecz właścicieli Jednostki dominującej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r. nie dokonywano podziału wyniku za rok 2024. Natomiast po dniu sprawozdawczym, tj. 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. podjęło uchwałę, zgodnie z którą kwotę 44 991 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki dominującej, a kwotę 17 972 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy. Szczegóły zostały zaprezentowane w nocie 26.

**20. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów**

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	67 832	73 044
Pożyczki	11	15
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 334	4 131
	<b>72 178</b>	<b>77 190</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	14 486	14 617
Pożyczki	390	72
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 120	3 847
	<b>18 996</b>	<b>18 536</b>

**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.

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. (przy czym Grupa jest w trakcie ustanawiania zabezpieczenia na majątku 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.

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 676 tys. zł.

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.  
(w tysiącach złotych)

**Zobowiązania z tytułu leasingu**

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

**Warunki umów kredytowych i leasingu na dzień 31 marca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r.**

w tys. zł	Kwota udzielonego finansowania	Nominalne oprocentowanie / Waluta	Termin spłaty zgodnie z umową (w ratach do)	31.03.2025		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.	4 991	4 910	-	-
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.	78 323	77 409	-	-
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			373	373	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek				28	28	87	87
Zobowiązania z tytułu leasingu				8 454	8 454	7 978	7 978
<b>Zobowiązania oprocentowane ogółem</b>				<b>92 169</b>	<b>91 174</b>	<b>96 701</b>	<b>95 726</b>

**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 31 marca 2025 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie kowenanty są spełnione.

## 21. Pozostałe zobowiązania

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kaucje otrzymane	58	58
	<b>58</b>	<b>58</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń	2 321	3 931
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	161	125
Pozostałe	71	56
	<b>2 552</b>	<b>4 112</b>

## 22. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

### Gwarancje

W tabeli poniżej przedstawiono obowiązujące na 31 marca 2025 r. gwarancje bankowe wystawione na zlecenie jednostek Grupy przez mBank S.A. Gwarancje stanowią zabezpieczenie umowy najmu powierzchni biurowej.

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

### Udzielone poręczenia

Według stanu na dzień 31 marca 2025 r. Grupa nie otrzymała ani nie udzieliła żadnych poręczeń, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, poza poręczeniami uzyskanymi od podmiotów zależnych od jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber\_Folks S.A., wymienionymi w nocie 24.2.

### 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 wyceny nieopierających się, jednakże o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

31.03.2025	Wartość księgowa	Wartość godziwa			Ogółem
w tys. zł		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	533	-	-	-	(*)
Należności handlowe	37 320	-	-	-	(*)
Należności z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	751	-	-	-	(**)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112 234	68 725	43 509	-	112 234
Pozostałe aktywa finansowe	107	-	-	-	107
	150 944	-	-	-	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	82 720	-	83 715	-	83 715
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	8 454	-	-	-	(**)
Zobowiązania handlowe	37 906	-	-	-	(*)
Pozostałe zobowiązania finansowe	218	-	-	-	(*)
	129 298	-	83 715	-	

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	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	-	-	-	
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 31 marca 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.

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.  
(w tysiącach złotych)

**Transakcje z Członkami Zarządu Spółki**

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w roku obrotowym kończącym się		Saldo na dzień	
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	77	77	20	20
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	47	43	8	7
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania/(przedpłaty)	440	195	87	40
Wycena programu motywacyjnego	-	21	-	-
Przychody ze sprzedaży/Należności handlowe	-	20	-	-

**Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki**

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w roku obrotowym kończącym się		Saldo na dzień	
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązania	57	57	13	14
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązania w jednostkach zależnych	14	13	4	-
Wycena programu motywacyjnego	-	6	-	-

**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	
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	12	12	3	3
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	3	3	1	1
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	13	4	3
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	41	17	13	17
Wycena programu motywacyjnego	-	6	-	-

## Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej jednostki dominującej cyber\_Folks S.A.

W okresach sprawozdawczych zakończonych w dniach 31 marca 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	
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.12.2024
<i>w tys. zł</i>				
<b>Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe</b>	<b>393</b>	<b>572</b>	<b>176</b>	<b>124</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	303	537	169	107
jednostki stowarzyszone	-	14	-	-
inne podmioty powiązane	89	21	6	17
<b>Płatności z tytułu leasingu udzielonego / Należności z tytułu leasingu udzielonego</b>	<b>30</b>	<b>175</b>	<b>751</b>	<b>6</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	30	175	751	6
<b>Kaucje otrzymane</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	-	-	-	200
<b>Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone</b>	<b>26</b>	<b>73</b>	<b>237</b>	<b>237</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	-	58	-	-
inne podmioty powiązane	26	14	237	237
<b>Zakupy / Zobowiązania handlowe</b>	<b>1 355</b>	<b>956</b>	<b>233</b>	<b>297</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	487	234	12	54
inne podmioty powiązane	867	722	221	243
<b>Oplaty z tytułu leasingu otrzymanego / Zobowiązania z tytułu leasingu otrzymanego</b>	<b>432</b>	<b>-</b>	<b>264</b>	<b>1 825</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	432	-	264	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 tabeli poniżej zaprezentowano poręczenia udzielone przez jednostki zależne od jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber\_Folks S.A. w związku z poprzednią umową kredytu z dnia 14 stycznia 2020 r. Na skutek zawarcia nowej umowy kredytowej w dniu 10 stycznia 2025 r. refinansującej zobowiązanie z tytułu poprzedniej umowy, wskazane poręczenia wygasły.

**Grupa Kapitałowa Vercom**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.  
(w tysiącach złotych)

rodzaj zabezpieczenia	spółka udzielająca zabezpieczenia	zabezpieczenie wobec	zabezpieczenie do kwoty	
			31.03.2025	31.12.2024
poręczenie za należyte wykonanie przez kredytobiorców wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do dowolnego kredytu terminowego	cyber_Folks S.R.L. (dawniej H88 Web Hosting S.R.L.)	mBank S.A. i ING Banku Śląskiego S.A.	-	325 286 tys. zł
poręczenie za należyte wykonanie przez kredytobiorców wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do dowolnego kredytu terminowego EUR	cyber_Folks S.R.L. (dawniej H88 Web Hosting S.R.L.)	mBank S.A. i ING Banku Śląskiego S.A.	-	46 125 tys. euro
poręczenie za należyte wykonanie przez kredytobiorców zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do kredytów typu overdraft	cyber_Folks S.R.L. (dawniej H88 Web Hosting S.R.L.)	ING Banku Śląskiego S.A.	-	15 000 tys. zł

**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 zostaną przyznane po zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. sprawozdania finansowego za rok 2024. Ostatnia sprzedaż akcji w ramach Programu zostanie wykonana w pierwszym kwartale roku 2026.

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

W dniu 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia nowego programu motywacyjnego na lata 2025-2028, co zostało opisane w notcie 26.

**26. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym****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, 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.

#### **Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Vercom S.A. o podziale zysku za 2024 r.**

W dniu 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o podziale zysku. Zysk Vercom S.A. za rok obrotowy 2024 w łącznej kwocie 62 963 tys. zł podzielony został 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.,

Dzień dywidendy ustalono na 20 maja 2025 r., a dzień wypłaty dywidendy na 22 maja 2025 r.

#### **Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Vercom S.A. o wprowadzeniu programu motywacyjnego w Spółce dominującej**

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.

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.