

# **Vercom S.A.**

**Skrócone śródroczne jednostkowe  
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>Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów .....</b>	<b>4</b>
<b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>5</b>
<b>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....</b>	<b>6</b>
<b>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>9</b>
<b>Noty do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>10</b>
<b>1. Informacje ogólne .....</b>	<b>10</b>
1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A. ....	10
1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	10
1.3. Przedmiot działalności.....	11
1.4. Wykaz jednostek zależnych .....	12
1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych .....	12
1.6. Rok obrotowy .....	12
1.7. Zatwierdzenie do publikacji .....	12
<b>2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....</b>	<b>12</b>
2.1. Oświadczenie o zgodności .....	12
2.2. Stosowane zasady rachunkowości .....	13
2.2.1. Nowe standardy i interpretacje MSSF .....	13
2.3. Kontynuacja działalności.....	15
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	15
<b>3. Ważne oszacowania i założenia .....</b>	<b>15</b>
<b>4. Segmenty operacyjne.....</b>	<b>16</b>
<b>5. Przychody ze sprzedaży .....</b>	<b>16</b>
<b>6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym .....</b>	<b>17</b>
<b>7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów .....</b>	<b>18</b>
<b>8. Przychody i koszty finansowe.....</b>	<b>18</b>
<b>9. Podatek dochodowy .....</b>	<b>19</b>
<b>10. Rzeczowe aktywa trwałe .....</b>	<b>20</b>
<b>11. Prawo do korzystania z aktywów.....</b>	<b>21</b>
<b>12. Wartości niematerialne i wartość firmy .....</b>	<b>21</b>
<b>13. Inwestycje w jednostki zależne.....</b>	<b>22</b>
<b>14. Inwestycje w jednostki stowarzyszone.....</b>	<b>22</b>
<b>15. Pożyczki udzielone .....</b>	<b>23</b>
<b>16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</b>	<b>23</b>
<b>17. Pozostałe aktywa.....</b>	<b>24</b>
<b>18. Kapitał podstawowy .....</b>	<b>24</b>
<b>19. Akcje własne.....</b>	<b>26</b>
<b>20. Zysk na akcję.....</b>	<b>26</b>
<b>21. Podział zysku.....</b>	<b>27</b>
<b>22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów .....</b>	<b>28</b>
<b>23. Pozostałe zobowiązania .....</b>	<b>30</b>
<b>24. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje .....</b>	<b>30</b>
<b>25. Instrumenty finansowe.....</b>	<b>31</b>
<b>26. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....</b>	<b>32</b>
26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym .....	32
26.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi.....	34
<b>27. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji .....</b>	<b>34</b>
<b>28. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym .....</b>	<b>36</b>

**Vercom S.A.**

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

---

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone 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 Vercom S.A. w dniu 19 maja 2025 r.

Członkowie Zarządu:

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

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

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

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

Poznań, dnia 19 maja 2025 r.

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

	<i>Nota</i>	Za okres 3 miesięcy	
		01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	58 517	55 238
Koszty wytworzenia usług	6	(31 638)	(34 327)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>26 879</b>	<b>20 911</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	6	(2 091)	(1 272)
Koszty ogólnego zarządu	6	(7 696)	(8 858)
<b>Zysk na sprzedaży</b>		<b>17 093</b>	<b>10 780</b>
Pozostałe przychody operacyjne		60	3
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(34)	2
Pozostałe koszty operacyjne		(20)	(6)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	7	387	(132)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>17 485</b>	<b>10 647</b>
Przychody finansowe	8	10 425	1 195
Koszty finansowe	8	(1 351)	(2 128)
<b>Przychody/ (Koszty) finansowe netto</b>		<b>9 074</b>	<b>(933)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>26 560</b>	<b>9 714</b>
Podatek dochodowy	9	(1 565)	(555)
<b>Zysk netto</b>		<b>24 995</b>	<b>9 159</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia		(8)	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(8)</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>24 987</b>	<b>9 159</b>
Zysk (strata) rozwodniony na 1 akcję (zł)			
Średnia ważona liczba akcji		22 151 119	22 129 226
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji		22 194 015	22 170 857
<b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>			
Podstawowy	20	1,13	0,41
Rozwodniony	20	1,13	0,41
<b>Całkowity dochód na akcję (w zł na jedną akcję)</b>			
Podstawowy	20	1,13	0,41
Rozwodniony	20	1,13	0,41

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Na dzień	
	Nota	31.03.2025	31.12.2024
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	1 631	833
Prawa do korzystania z aktywów	11	5 124	5 356
Wartości niematerialne	12	42 678	41 587
Inwestycje w jednostki zależne	13	438 612	438 612
Pożyczki udzielone	15	6 222	6 143
Należności z tytułu udzielonego leasingu		813	-
Pozostałe aktywa	17	23	23
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>495 103</b>	<b>492 554</b>
Należności handlowe		27 107	39 830
Pożyczki udzielone	15	848	836
Należności z tytułu udzielonego leasingu		178	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	41 388	31 092
Pozostałe aktywa	17	1 103	1 713
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>70 624</b>	<b>73 479</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>565 727</b>	<b>566 034</b>
<b>Pasywa</b>			
Kapitał podstawowy	18	444	444
Kapitał zapasowy, w tym:		347 489	347 489
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		297 623	297 623
- z odpisów z zysku		20 789	20 789
- pozostały		29 077	29 077
Kapitał rezerwowy		5 116	5 225
Akcje własne	19	(466)	(575)
Różnice kursowe z przeliczenia		(33)	(25)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	27	4 004	4 004
Zyski zatrzymane		84 752	59 764
<b>Kapitał własny</b>		<b>441 307</b>	<b>416 326</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	22	71 698	76 813
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	3 799	3 164
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 241	4 979
Pozostałe zobowiązania	23	1	1
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>79 740</b>	<b>84 958</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	22	13 873	14 041
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	2 875	2 714
Zobowiązania handlowe		23 151	39 817
Zobowiązania z umów z klientami	5	616	731
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 542	4 331
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		983	800
Pozostałe zobowiązania	23	1 641	2 318
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>44 679</b>	<b>64 752</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>124 420</b>	<b>149 709</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>565 727</b>	<b>566 034</b>

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

<i>Nota</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy, w tym:			Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
		z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały						
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>444</b>	<b>297 623</b>	<b>20 789</b>	<b>29 077</b>	<b>5 225</b>	<b>(575)</b>	<b>4 004</b>	<b>(25)</b>	<b>59 764</b>	<b>416 326</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	24 995	<b>24 995</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-	<b>(8)</b>
<b>Całkowite dochody w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>24 995</b>	<b>24 987</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
Sprzedaż akcji własnych <i>19</i>	-	-	-	-	(109)	109	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	<b>(6)</b>
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(109)</b>	<b>109</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>24 989</b>	<b>24 981</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>444</b>	<b>297 623</b>	<b>20 789</b>	<b>29 077</b>	<b>5 116</b>	<b>(466)</b>	<b>4 004</b>	<b>(33)</b>	<b>84 752</b>	<b>441 307</b>

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

b) Za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r.

	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały					
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>444</b>	<b>297 623</b>	<b>20 789</b>	<b>3 532</b>	<b>5 377</b>	<b>(725)</b>	<b>3 401</b>	<b>57 771</b>	<b>388 213</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	9 159	9 159
<b>Calkowite dochody w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 159</b>	<b>9 159</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	292	-	292
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	2	(2)	-	-	-
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>292</b>	<b>9 159</b>	<b>9 451</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2024 r.</b>	<b>444</b>	<b>297 623</b>	<b>20 789</b>	<b>3 532</b>	<b>5 379</b>	<b>(727)</b>	<b>3 693</b>	<b>66 930</b>	<b>397 663</b>

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

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy, w tym:			Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
		z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały						
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>444</b>	<b>297 623</b>	<b>20 789</b>	<b>3 532</b>	<b>5 377</b>	<b>(725)</b>	<b>3 401</b>	<b>-</b>	<b>57 771</b>	<b>388 213</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	62 963	62 963
<b>Całkowite dochody w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>	<b>62 963</b>	<b>62 946</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
Podział zysku	-	-	-	25 542	-	-	-	-	(25 540)	2
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(35 438)	(35 438)
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	602	-	-	602
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	(150)	150	-	-	-	-
Inne	-	-	-	3	(2)	-	1	(8)	8	2
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 545</b>	<b>(152)</b>	<b>150</b>	<b>603</b>	<b>(25)</b>	<b>1 993</b>	<b>28 113</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.</b>	<b>444</b>	<b>297 623</b>	<b>20 789</b>	<b>29 077</b>	<b>5 225</b>	<b>(575)</b>	<b>4 004</b>	<b>(25)</b>	<b>59 764</b>	<b>416 326</b>

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



## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		Za okres 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		24 995	9 159
Korekty:			
- Podatek dochodowy	9	1 565	555
- Amortyzacja	6	1 979	1 671
- Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		34	(2)
- Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	37
- Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych	8	(796)	1 887
- Dywidendy otrzymane	8	(8 345)	-
- Wycena programu motywacyjnego		-	292
		19 432	13 599
Zmiana stanu:			
- Należności handlowych		12 723	(13 235)
- Pozostałych aktywów		611	30
- Zobowiązań handlowych		(16 666)	13 807
- Zobowiązań pozostałych		(691)	530
- Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		183	74
- Zobowiązań z tytułu umów z klientami		(115)	3
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>15 475</b>	<b>14 808</b>
Podatek zapłacony		(5 097)	(691)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>10 378</b>	<b>14 117</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane		185	46
Pożyczki udzielone	15	0	(10)
Spląty udzielonych pożyczek	15	2	2
Dywidendy otrzymane	8	8 345	-
Otrzymane płatności z tytułu leasingu		36	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10, 12	(3 135)	(1 145)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>5 435</b>	<b>(1 106)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Spląty kredytów i pożyczek	22	(3 467)	(3 939)
Odsetki zapłacone		(1 337)	(2 710)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	22	(714)	(744)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(5 518)</b>	<b>(7 393)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>		<b>10 296</b>	<b>5 618</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		10 296	5 618
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16	31 092	20 207
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>16</b>	<b>41 388</b>	<b>25 825</b>

## Noty do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A.

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

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Polska.

Państwo rejestracji: Polska.

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

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

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

#### 1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2025 r. wchodził:

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

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

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2025 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wchodził:

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

### **Zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej**

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 Panią Indrè 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.

### **1.3. Przedmiot działalności**

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

#### 1.4. Wykaz jednostek zależnych

Nazwa jednostki	Miejsce prowadzenia działalności	Udziały w jednostkach bezpośrednio / pośrednio zależnych na dzień	
		31.03.2025	31.12.2024
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%
PromoSMS Sp. z o.o.	Rybnik, PL	100,00%	100,00%
EPSO Group Sp. z o.o.	Warszawa, PL	100,00%	100,00%
Leadstream Sp. z o.o.	Warszawa, PL	100,00%	100,00%
MessageFlow.com GmbH	Berlin, DE	100,00%	100,00%
ProfiSMS s.r.o.	Praga, CZ	100,00%	100,00%
Freshmail Sp. z o.o.	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 jednostkowe 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. Spółka nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

#### 1.6. Rok obrotowy

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

#### 1.7. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 19 maja 2025 r.

### 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

#### 2.1. Oświadczenie o zgodności

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

przez Unię Europejską.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta, podobnie jak śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r.

## **2.2. Stosowane zasady rachunkowości**

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

### **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

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

Czytelnicy skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Vercom S.A. powinni czytać je łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Vercom S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r. w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Grupy jako całości.

#### **2.2.1. Nowe standardy i interpretacje MSSF**

##### Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości

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

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

##### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje )

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

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

pod warunkiem spełnienia szeregu określonych kryteriów. Opcja ta nie ma zastosowania do aktywów finansowych. Zmiany obowiązują dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później i dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie. Standard 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;
  - MSSF9 – w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;
  - MSSF 10 – w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;
  - MSR 7 – w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”.

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

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

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

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

### **2.3. Kontynuacja działalności**

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

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

### **2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

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

waluta	Na dzień		Za okres 3 miesięcy	
	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 jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania osądów i szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości, wielkości wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Osądy i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Obszary istotnych szacunków i osądów były takie same jak opisane w notach objaśniających do ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.

#### 4. Segmenty operacyjne

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

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

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

#### 5. Przychody ze sprzedaży

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

w tys. zł	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przychody z platform komunikacji	58 517	55 238
<b>Razem</b>	<b>58 517</b>	<b>55 238</b>

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

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

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

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

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



**Vercom S.A.**

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

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

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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przychody z platform komunikacji od dwóch największych klientów przekraczały poziom 10% przychodów Spółki i stanowiły łącznie 12 732 tys. zł. W okresie porównawczym przychody z platform komunikacji od jednego największego klienta przekroczyły poziom 10% przychodów Spółki 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	43 492	43 142
Zagranica	15 025	12 096
<b>Razem</b>	<b>58 517</b>	<b>55 238</b>

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

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Należności handlowe	27 107	39 830
Zobowiązania z umów z klientami - krótkoterminowe	616	731

## 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>
Amortyzacja	(1 979)	(1 671)
Usługi obce, w tym:	(36 990)	(38 961)
- koszty zakupu wysyłanych wiadomości	(30 712)	(33 410)
- usługi księgowe, kadrowe, doradcze oraz administracyjne	(1 333)	(1 009)
- koszty usług informatycznych i programistycznych	(2 485)	(2 197)
- pozostałe	(2 460)	(2 345)
Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(2 239)	(3 736)
- koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym	-	(292)
Zużycie materiałów i energii	(192)	(62)
Podatki i opłaty	(26)	(28)
<b>Koszty w układzie rodzajowym razem</b>	<b>(41 425)</b>	<b>(44 458)</b>

Do kosztów usług obcych w głównej mierze Spółka zalicza koszty zakupu wysyłanych wiadomości SMS i MMS (kanał sms), koszty na rzecz dostawców usług poczty elektronicznej (kanał email) oraz koszty ponoszone na rzecz właścicieli praw do systemów operacyjnych urządzeń mobilnych (kanał push), koszty usług informatycznych i programistycznych, koszty usług księgowych, kadrowych, administracyjnych, doradczych a

także pozostałe koszty, które przede wszystkim stanowią usługi reklamowe, opłaty licencyjne oraz koszty delegacji.

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
Koszty wytworzenia usług	(31 638)	(34 327)
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 091)	(1 272)
Koszty ogólnego zarządu	(7 696)	(8 858)
<b>Koszty w układzie funkcjonalnym razem</b>	<b>(41 425)</b>	<b>(44 458)</b>

Do kosztów wytworzenia usług Spółka zalicza w szczególności koszty zakupu wysyłanych wiadomości SMS i MMS (kanał sms), koszty na rzecz dostawców usług poczty elektronicznej (kanał email) oraz koszty ponoszone na rzecz właścicieli praw do systemów operacyjnych urządzeń mobilnych (kanał push). Do kosztów wytworzenia zaliczana jest również amortyzacja oprogramowania wytworzonego w rezultacie wykonanych przez Spółkę prac rozwojowych.

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

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

## 7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	387	(132)
<b>Razem</b>	<b>387</b>	<b>(132)</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 udzielonych pożyczek i należności	96	166
- od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	169	34
- od leasingu	12	-
- inne	3	-
	<b>281</b>	<b>200</b>
Przychody z dywidend	8 345	-
Różnice kursowe	1 799	995
<b>Przychody finansowe</b>	<b>10 425</b>	<b>1 195</b>

**Vercom S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe 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	(1 180)	(1 833)
- od leasingu	(130)	(87)
- od pożyczek	(23)	(150)
- od kontrahentów	(13)	(17)
	<b>(1 346)</b>	<b>(2 087)</b>
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	(37)
Pozostałe koszty finansowe	(4)	(4)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(1 351)</b>	<b>(2 128)</b>
<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>9 074</b>	<b>(933)</b>

Przychody finansowe z tytułu dywidend w całości stanowi dywidenda otrzymana od zagranicznej jednostki zależnej.

**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	2 314	1 439
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęte w bieżącym roku	(12)	(697)
	<b>2 302</b>	<b>742</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(737)	(187)
	<b>(737)</b>	<b>(187)</b>
<b>Podatek dochodowy w zyskach i stratach</b>	<b>1 565</b>	<b>555</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		26 560		9 714
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki podatkowej (19%)	19,0%	5 046	18,8%	1 824
Wpływ stawki podatkowej na Litwie (15%)	(0,1%)	(13)	-	-
Wpływ ulg podatkowych <sup>1</sup>	(3,2%)	(843)	(10,0%)	(971)
Podatek od przychodów niestanowiących przychodów do opodatkowania ( <i>różnice trwałe</i> ), od otrzymanych dywidend	(6,0%)	(1 585)	-	-
Podatek od kosztów/przychodów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania ( <i>różnice trwałe</i> ), pozostały	0,1%	23	(1,0%)	(96)
Korekta podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęta w bieżącym roku	-	-	(5,1%)	(495)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczonym	-	-	3,0%	292
Wykorzystanie strat podatkowych z działalności kapitałowej za lata ubiegłe <sup>2</sup>	(4,0%)	(1 063)	-	-
	<b>5,9%</b>	<b>1 565</b>	<b>5,7%</b>	<b>555</b>

**Vercom S.A.**

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

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

<sup>(2)</sup> Ponadto, w okresie tym Spółka 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.

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

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

<i>w tys. zł</i>	<b>Za okres 3 miesięcy</b>	
	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.03.2024</b>
Urządzenia techniczne i maszyny	119	99
Inne rzeczowe aktywa trwałe	121	-
Środki trwałe w budowie, w tym:	707	(237)
<i>poniesione nakłady</i>	707	52
<i>leasing zwrotny</i>	-	(289)
	<b>947</b>	<b>(137)</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 ustanowiony był zastaw rejestrowy, jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego w konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. W związku ze spłatą wspomnianego kredytu i refinansowaniem zadłużenia, powyższe zabezpieczenie wygasło (nota 22). Na dzień 31 marca 2025 r. Spółka jest w trakcie ustanawiania nowego zabezpieczenia na swoim majątku.

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

## 11. Prawo do korzystania z aktywów

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

w tys. zł	Za okres 3 miesięcy	
	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Powierzchnia biurowa	527	-
Sprzęt IT, serwery	-	289
	<b>527</b>	<b>289</b>

Zwiększenie praw z tytułu użytkowania aktywów w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r. wynikało z zawarcia umowy najmu na powierzchnię biurową (zastępującą umowę zakończoną).

## 12. Wartości niematerialne i wartość firmy

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

w tys. zł	Za okres 3 miesięcy	
	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Prace rozwojowe	2 059	1 652
Pozostałe wartości niematerialne	144	5
	<b>2 202</b>	<b>1 657</b>

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

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

odbiorcy. Rozszerzenie pakietu narzędzi do monitorowania nadużyć pozwoli natomiast na zwiększenie bezpieczeństwa infrastruktury oraz pozwoli zautomatyzować szereg manualnych procesów.

- **SMSC Hub** - celem projektu jest zastąpienie dotychczasowych rozwiązań stosowanych w Spółce oraz scentralizowanie połączenia z operatorami telekomunikacyjnymi oraz dostawcami dla wszystkich projektów korzystających z komunikacji SMS (docelowo również z usług opartych o kanały MMS oraz RCS).

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

### 13. Inwestycje w jednostki zależne

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
Inwestycje w jednostki zależne		
NIRO Media Group Sp. z o.o.	125	125
Admetrics Sp. z o.o. (dawniej: Redgroup Sp. z o.o.) <sup>1</sup>	5	5
PromoSMS Sp. z o.o.	1 595	1 595
MessageFlow.com GmbH	110	110
ProfiSMS s.r.o.	39 974	39 974
Freshmail Sp. z o.o.	30 306	30 306
PushPushGo Sp. z o.o.	9 147	9 147
MailerCheck, Inc	3 242	3 242
MailerSend, Inc	1 389	1 389
MailerLite Ltd	1	1
MailerLite, Inc	325 199	325 199
Oxylion Sp. z o.o.	24 485	24 485
Appchance Group Sp. z o.o.	3 029	3 029
Zentoshop Sp. z o.o.	5	5
	<b>438 612</b>	<b>438 612</b>

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

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

### 14. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

## 15. Pożyczki udzielone

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
Pozostałe udzielone pożyczki, w tym:	7 070	6 979
- dla jednostek zależnych	6 919	6 546
- dla innych jednostek powiązanych	103	390
	<b>7 070</b>	<b>6 979</b>
- krótkoterminowe	848	836
- długoterminowe	6 222	6 143

W dniu 31 grudnia 2022 r. Spółka Vercom S.A. zawarła z jednostką zależną Oxyllion Sp. z o.o. umowę pożyczki, której termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2028 r. Na dzień 31 marca 2025 r. wartość pożyczki pozostała do spłaty wraz z odsetkami wynosi 6 222 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2025 r. Spółka Vercom S.A. posiada wierzytelności z tytułu trzech pożyczek udzielonych jednostce zależnej MessageFlow.com GmbH o łącznej wartości 177 tys. zł (wraz z naliczonymi odsetkami). Pożyczki zostały udzielone w latach 2022-2024 w łącznej kwocie 40 tys. EUR z terminami spłaty przypadającymi na 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r.

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

W dniu 27 grudnia 2024 r. spółka Vercom S.A. udzieliła pożyczki jednostce zależnej Appchance Group Sp. z o.o. w kwocie 500 tys. zł z terminem spłaty ustalonym na 30 czerwca 2025 r. Wartość pożyczki wraz z odsetkami na dzień 31 marca 2025 r. wynosi 510 tys. zł.

## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych obejmują środki dostępne na żądanie. Środki na platformach płatniczych to pieniądze zdeponowane w instytucjach finansowych oraz nierozliczone płatności klientów Spółki dokonane przez kanały płatności elektronicznej. Lokaty krótkoterminowe są zawierane na okresy od jednego dnia do jednego miesiąca, oprocentowane zgodnie z ustalonymi stopami procentowymi, z terminem zapadalności do 3 miesięcy i możliwością wypłaty w ciągu 24 godzin.

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 467	7 298
Lokaty krótkoterminowe	30 895	23 784
Środki pieniężne na platformach płatniczych	26	10
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>41 388</b>	<b>31 092</b>

Na dzień 31 marca 2025 r. środki pieniężne Spółki stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. Na dzień 31 grudnia 2024 r. środki te stanowiły zabezpieczenie poprzedniej umowy kredytowej, tj. konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (nota 22).

## 17. Pozostałe aktywa

### Pozostałe aktywa długoterminowe

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
Przedpłaty	3	4
Kaucje	19	19
	<b>23</b>	<b>23</b>

### Pozostałe aktywa krótkoterminowe

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
Przedpłaty	866	817
Należności z tytułu dywidend	-	573
Należności z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) oraz innych podobnych świadczeń	195	-
Inne	42	323
	<b>1 103</b>	<b>1 713</b>

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

## 18. 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 jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

	Liczba akcji serii A, B, D, E i F	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitałe 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



**Vercom S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe 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:

	<b>Liczba akcji serii A, B, D, E i F</b>	<b>Wartość nominalna 1 akcji (w zł)</b>	<b>Kapitał podstawowy (w zł)</b>	<b>% głosów na Walnym Zgromadzeniu</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>
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:

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

\* z podmiotami zależnymi

### Transakcje na akcjach Spółki akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz kluczowego kierownictwa

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r. miały miejsce następujące zmiany na akcjach akcjonariuszy Spółki posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz na akcjach kluczowego kierownictwa:

W dniu 12 marca 2025 r. została zawarta umowa przenosząca własność 2 377 000 akcji Vercom S.A. z Itema Ventures UAB (w likwidacji) na jej udziałowców tj. Ignasa 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.

## 19. Akcje własne

	31.03.2025	31.12.2024
Akcje własne	(466)	(575)

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r. Spółka 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 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 28.

## 20. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję:

w tys. zł	Za okres 3 miesięcy	
	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki</b>	<b>24 995</b>	<b>9 159</b>
- z działalności kontynuowanej	24 995	9 159
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 przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>1,13</b>	<b>0,41</b>

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	Za okres 3 miesięcy	
	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki</b>	<b>24 995</b>	<b>9 159</b>
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 (w zł na jedną akcję)</b>	<b>1,13</b>	<b>0,41</b>

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

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 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 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>

## 21. Podział zysku

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 a kwotę 17 972 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy. Szczegóły zostały zaprezentowane w nocie 28.

## 22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	67 211	72 260
Pożyczki	4 487	4 553
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 799	3 164
	<b>75 498</b>	<b>79 978</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	13 834	14 041
Pożyczki	39	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 875	2 714
	<b>16 748</b>	<b>16 755</b>

### Kredyty bankowe

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

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

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

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 Vercom S.A. jest w trakcie ustanawiania zabezpieczenia na swoim majątku); 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 Vercom S.A. dysponuje niewykorzystanym limitem w rachunku bieżącym w kwocie 5 000 tys. zł.

## Zobowiązania z tytułu leasingu

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

## Warunki umów kredytowych, pożyczek i leasingów na dzień 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.	3 967	WIBOR 3M + marża/ PLN	31.12.2026 r.	3 577	3 535	-	-
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	77 510	-	-
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.	14 168	WIBOR 3M + marża/ PLN	31.12.2026 r.	-	-	3 967	3 938
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (Vercom S.A.) zgodnie z aneksem nr 8 z dnia 17 maja 2022 r.- na nabycie MailerLite	120 414	EURIBOR 3M + marża/ EUR	28.12.2028 r.	-	-	83 101	82 323
Kredyt w rachunku bieżącym	5 000			-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek				39	39	39	39
Umowa pożyczki z dnia 20 września 2023 r. z MailerLite Limited	1 000	EURIBOR 3M + marża/ EUR	20.09.2027 r.	4 487	4 487	4 553	4 553
Zobowiązania z tytułu leasingu				6 674	6 674	5 879	5 879
<b>Zobowiązania oprocentowane ogółem</b>				<b>93 100</b>	<b>92 245</b>	<b>97 539</b>	<b>96 732</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. Na dzień 31 marca 2025 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie kowenanty są spełnione.

### 23. Pozostałe zobowiązania

w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń	519	1 212
Zobowiązania z tytułu nabycia wartości niematerialnych	1 108	1 092
Pozostałe	15	14
<b>Pozostałe zobowiązania razem</b>	<b>1 641</b>	<b>2 318</b>

### 24. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

#### Gwarancje

W tabeli poniżej przedstawiono obowiązującą na 31 marca 2025 r. gwarancję bankową wystawioną na zlecenie Spółki. Gwarancja stanowi 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

#### Poręczenia

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

Spółka otrzymała poręczenia od podmiotów zależnych od Spółki oraz od jednostki dominującej najwyższego szczebla wymienione w nocie nr 26.2.

#### 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Stan zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, w ocenie Zarządu Spółki, odzwierciedla na dzień

zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego niepewności w zakresie ujmowania podatku dochodowego zgodnie z KIMSF 23.

## 25. Instrumenty finansowe

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

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

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone 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	7 070	-	-	-	(*)
Należności handlowe	27 107	-	-	-	(*)
Należności z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	178	-	-	-	(**)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 388	10 467	30 921	-	41 388
Pozostałe aktywa finansowe	19				(*)
	75 762	-	-	-	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	85 571	-	86 426	-	86 426
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	6 674	-	-	-	(**)
Zobowiązania handlowe	23 151	-	-	-	(*)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 108	-	-	-	(*)
	116 503	-	86 426	-	

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

(\*) 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.

## 26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

#### Transakcje z Członkami Zarządu Spółki

<i>w tys. zł</i>	Wartość transakcji w okresie 3 miesięcy 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)	-	195	-	-
Przychody ze sprzedaży/Należności handlowe	-	20	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	21	-	-



## Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 3 miesięcy 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

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

W okresach sprawozdawczych zakończonych w dniach 31 marca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Spółka Vercom S.A. nie przeprowadzała żadnych transakcji z Członkami Rady Nadzorczej jednostki dominującej cyber\_Folks S.A.

## Transakcje z Członkami Zarządu jednostki dominującej wyższego szczebla cyber\_Folks S.A.

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 3 miesięcy 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	13	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	-	17	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	6	-	-

## 26.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

w tys. zł	Wartość transakcji w okresie 3 miesięcy kończącym się		Saldo na dzień	
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.12.2024
<b>Przychody / Należności</b>	<b>15 359</b>	<b>12 026</b>	<b>5 460</b>	<b>5 605</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	73	35	123	61
jednostki zależne	15 255	11 976	5 336	5 544
inne podmioty powiązane	31	15	0	-
<b>Przychody / Należności finansowe</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>991</b>	<b>8</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	39	-	751	6
jednostki zależne	13	-	240	2
<b>Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone</b>	<b>108</b>	<b>180</b>	<b>7 006</b>	<b>6 919</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	-	49	-	-
jednostki zależne	91	117	6 919	6 832
inne podmioty powiązane	18	14	87	87
<b>Zakupy / Zobowiązania handlowe</b>	<b>2 002</b>	<b>2 085</b>	<b>671</b>	<b>775</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	314	108	-	-
jednostki zależne	1 565	1 917	616	733
inne podmioty powiązane	123	60	54	42
<b>Zakupy / Zobowiązania finansowe</b>	<b>404</b>	<b>172</b>	<b>1 427</b>	<b>1 751</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	404	-	1 427	1 751
jednostki zależne	-	172	-	-
<b>Zakupy / Zobowiązania pozostałe</b>	<b>13</b>	<b>17</b>	<b>1 076</b>	<b>1 082</b>
jednostki zależne	13	17	1 076	1 082
<b>Odsetki zapłacone od pożyczek / Pożyczki otrzymane</b>	<b>23</b>	<b>150</b>	<b>4 487</b>	<b>4 533</b>
jednostki zależne	23	150	4 487	4 533

Lista jednostek stowarzyszonych została zaprezentowana w nocie 1.5.

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano poręczenia udzielone przez jednostki zależne od jednostki dominującej wyższego szczebla cyber\_Folks S.A. i Spółki Vercom S.A. w związku z poprzednią umową kredytu z dnia 14 stycznia 2020 r. (nota 22). Na skutek zawarcia nowej umowy kredytowej w dniu 10 stycznia 2025 r. refinansującej zobowiązanie z tytułu poprzedniej umowy, wskazane poręczenia wygasły.

**Vercom S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe 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
poręczenie za należyte wykonanie przez kredytobiorców zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do dowolnego kredytu terminowego	ProfiSMS s.r.o.	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	ProfiSMS s.r.o.	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	ProfiSMS s.r.o.	ING Banku Śląskiego S.A.	-	15 000 tys. zł
poręczenie za należyte wykonanie przez kredytobiorców zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do dowolnego kredytu terminowego	MailerLite Inc.	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	MailerLite Inc.	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	MailerLite Inc.	ING Banku Śląskiego S.A.	-	15 000 tys. zł
poręczenie za należyte wykonanie przez kredytobiorców zobowiązań pieniężnych wynikających lub związanych z ww. umową kredytu w odniesieniu do dowolnego kredytu terminowego	MailerLite Ltd.	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	MailerLite Ltd.	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	MailerLite Ltd.	ING Banku Śląskiego S.A.	-	15 000 tys. zł

**27. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji**

W latach obrotowych 2021-2024 w Spółce funkcjonował program motywacyjny dla pracowników związanych z Vercom S.A. Ostatnie akcje w ramach Programu 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 nocie 28.

## **28. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

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

W dniu 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 29,5 mln zł („Budżet Skupu”) z zysków zatrzymanych, przeznaczonego na nabywanie akcji własnych Vercom S.A. Zarząd Spółki został upoważniony do jednokrotnego lub wielokrotnego nabywania akcji własnych w okresie od dnia podjęcia uchwały do dnia 30 września 2025 r., przy czym łączna wartość akcji wraz z kosztami ich nabycia nie może przekroczyć środków Budżetu Skupu. Łączna liczba nabywanych akcji nie może przekroczyć 196 900 akcji, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3 938 zł. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji, wraz z posiadanymi już przez Spółkę akcjami własnymi w liczbie 60 907 akcji, nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki, tj. łącznie wyniesie nie więcej niż 5 156,14 zł, co stanowi 0,02% kapitału zakładowego Spółki.

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

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

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

W dniu 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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, 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 dniu 7 maja 2025 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia nowego programu motywacyjnego. Program motywacyjny realizowany będzie w oparciu o lata obrotowe 2025 – 2028. Osobami uprawnionymi do nabycia akcji będą osoby pozostające w stosunku zatrudnienia z Vercom S.A. lub inną spółką z grupy Vercom. Łączna liczba osób uprawnionych nie przekroczy 149 osób. Łączna liczba uprawnień wyniesie nie więcej niż 211.900, z czego 184.900 zostaną przyznane osobom uprawnionym

w roku 2025 po uruchomieniu programu motywacyjnego, a pozostałe 27.000 uprawnień tworzyć będzie pulę dodatkową. Do puli dodatkowej będą wchodzić także uprawnienia z puli podstawowej przyznane osobom uprawnionym, które straciły prawo uczestnictwa w programie motywacyjnym lub nie wykonały prawa do realizacji tych uprawnień pomimo jego powstania (bez względu na przyczynę). Każde uprawnienie daje prawo do nabycia 1 akcji za cenę równą jej wartości nominalnej.

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.