

# **Vercom S.A.**

**Skrócone śródroczne jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony  
31 marca 2026 r.**

**Poznań, 18 maja 2026 r.**

## Spis treści

Spis treści.....	2
Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów .....	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
Noty do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	10
<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 .....	11
1.5. Rok obrotowy .....	12
1.6. Zatwierdzenie do publikacji .....	12
<b>2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>12</b>
2.1. Oświadczenie o zgodności .....	12
2.2. Stosowane zasady rachunkowości .....	12
2.2.1. Stanowisko odnośnie do nowych standardów i interpretacji MSSF .....	12
2.3. Kontynuacja działalności.....	14
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	14
<b>3. Ważne oszacowania i założenia .....</b>	<b>15</b>
<b>4. Segmenty operacyjne.....</b>	<b>15</b>
<b>5. Przychody ze sprzedaży .....</b>	<b>15</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 trwale .....</b>	<b>20</b>
<b>11. Prawo do korzystania z aktywów.....</b>	<b>20</b>
<b>12. Wartości niematerialne i wartość firmy .....</b>	<b>21</b>
<b>13. Inwestycje w jednostki zależne .....</b>	<b>22</b>
<b>14. Pożyczki udzielone .....</b>	<b>23</b>
<b>15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</b>	<b>23</b>
<b>16. Pozostałe aktywa .....</b>	<b>24</b>
<b>17. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały.....</b>	<b>24</b>
<b>18. Akcje własne.....</b>	<b>26</b>
<b>19. Zysk na akcję.....</b>	<b>27</b>
<b>20. Podział zysku.....</b>	<b>28</b>
<b>21. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów .....</b>	<b>28</b>
<b>22. Pozostałe zobowiązania .....</b>	<b>31</b>
<b>23. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje .....</b>	<b>31</b>
<b>24. Instrumenty finansowe.....</b>	<b>32</b>
<b>25. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....</b>	<b>34</b>
25.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym .....	34
25.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi.....	34
<b>26. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji .....</b>	<b>35</b>
<b>27. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym .....</b>	<b>38</b>

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską zgodnie z art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2026 r. poz. 522) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 r., poz. 755) i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Vercom S.A. w dniu 18 maja 2026 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 18 maja 2026 r.

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

	Nota	Za okres 3 miesięcy	
		01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	60 534	58 517
Koszty wytworzenia usług	6	(29 343)	(31 638)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>31 191</b>	<b>26 879</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	6	(2 509)	(2 091)
Koszty ogólnego zarządu	6	(8 340)	(7 696)
<b>Zysk na sprzedaży</b>		<b>20 342</b>	<b>17 093</b>
Pozostałe przychody operacyjne		13	60
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		38	(34)
Pozostałe koszty operacyjne		(91)	(20)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	7	(105)	387
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>20 197</b>	<b>17 485</b>
Przychody finansowe	8	300	10 425
Koszty finansowe	8	(1 814)	(1 351)
<b>Przychody/ (Koszty) finansowe netto</b>		<b>(1 514)</b>	<b>9 074</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>18 683</b>	<b>26 560</b>
Podatek dochodowy	9	(2 840)	(1 565)
<b>Zysk netto</b>		<b>15 843</b>	<b>24 995</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia		10	(8)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>10</b>	<b>(8)</b>
<b>Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>15 853</b>	<b>24 987</b>
<b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>			
Podstawowy	19	0,72	1,13
Rozwodniony	19	0,72	1,13
<b>Calkowity dochód na akcję (w zł na jedną akcję)</b>			
Podstawowy	19	0,72	1,13
Rozwodniony	19	0,72	1,13

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		31.03.2026	31.12.2025
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	1 805	1 244
Prawa do korzystania z aktywów	11	4 341	3 851
Wartości niematerialne	12	50 756	48 371
Inwestycje w jednostki zależne	13	410 463	410 146
Pożyczki udzielone	14	6 499	6 489
Należności z tytułu udzielonego leasingu		585	631
Pozostałe aktywa	16	145	21
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		27	-
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>474 621</b>	<b>470 753</b>
Należności handlowe		32 354	37 116
Pożyczki udzielone	14	2 896	1 862
Należności z tytułu udzielonego leasingu		236	236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	50 579	40 642
Pozostałe aktywa	16	876	662
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>86 941</b>	<b>80 518</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>561 562</b>	<b>551 271</b>
<b>Pasywa</b>			
Kapitał podstawowy	17	444	444
Kapitał zapasowy, w tym:		335 826	335 826
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		297 523	297 523
- z odpisów z zysku		34 771	34 771
- pozostały		3 532	3 532
Kapitał rezerwowy		32 753	34 651
Akcje własne	18	(28 103)	(30 001)
Różnice kursowe z przeliczenia		(19)	(29)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	26	12 760	11 458
Zyski zatrzymane		93 524	77 681
<b>Kapitał własny</b>		<b>447 185</b>	<b>430 030</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	21	57 383	59 304
Zobowiązania z tytułu leasingu	21	2 752	2 441
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 326	5 039
Pozostałe zobowiązania	22	-	1
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>65 461</b>	<b>66 785</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	21	16 598	16 992
Zobowiązania z tytułu leasingu	21	2 966	2 844
Zobowiązania handlowe		22 546	23 939
Zobowiązania z umów z klientami	5	132	1 531
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 549	5 544
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 131	994
Pozostałe zobowiązania	22	3 994	2 612
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>48 916</b>	<b>54 456</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>114 377</b>	<b>121 241</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>561 562</b>	<b>551 271</b>

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

a) Za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy, w tym:			Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
		z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały						
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2026 r.</b>	<b>444</b>	<b>297 523</b>	<b>34 771</b>	<b>3 532</b>	<b>34 651</b>	<b>(30 001)</b>	<b>11 458</b>	<b>(29)</b>	<b>77 681</b>	<b>430 030</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	15 843	<b>15 843</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	10	-	<b>10</b>
<b>Całkowite dochody w okresie</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>10</b>	<b>15 843</b>	<b>15 853</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	26	-	-	-	-	-	1 302	-	-	<b>1 302</b>
Sprzedaż akcji własnych	18	-	-	-	(1 898)	1 898	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	<b>(1 898)</b>	<b>1 898</b>	<b>1 302</b>	<b>10</b>	<b>15 843</b>	<b>17 155</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2026 r.</b>	<b>444</b>	<b>297 523</b>	<b>34 771</b>	<b>3 532</b>	<b>32 753</b>	<b>(28 103)</b>	<b>12 760</b>	<b>(19)</b>	<b>93 524</b>	<b>447 185</b>

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

**Vercom S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r.

*(w tysiącach złotych)*

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

	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały						
<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>(8)</b>	<b>24 995</b>	<b>24 987</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	(109)	109	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	<b>(6)</b>
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	<b>(109)</b>	<b>109</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>84 753</b>	<b>441 308</b>

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

**Vercom S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r.

*(w tysiącach złotych)*

c) Za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

	Kapitał zapasowy, w tym:				Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały						
<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	-	-	-	-	-	-	-	-	80 885	<b>80 885</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	<b>(4)</b>
<b>Całkowite dochody w okresie</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(4)</b>	<b>80 885</b>	<b>80 881</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
Podział zysku	-	-	17 972	-	-	-	-	-	(17 972)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(44 991)	<b>(44 991)</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	(29 535)	-	29 535	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(100)	-	-	-	(29 535)	-	-	-	<b>(29 635)</b>
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	7 454	-	-	<b>7 454</b>
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	(109)	109	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	<b>(5)</b>
Reklasyfikacja*	-	-	25 545	(25 545)	-	-	-	-	-	-
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	-	<b>(100)</b>	<b>13 982</b>	<b>(25 545)</b>	<b>29 426</b>	<b>(29 426)</b>	<b>7 454</b>	<b>(4)</b>	<b>17 917</b>	<b>13 704</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2025 r.</b>	<b>444</b>	<b>297 523</b>	<b>34 771</b>	<b>3 532</b>	<b>34 651</b>	<b>(30 001)</b>	<b>11 458</b>	<b>(29)</b>	<b>77 681</b>	<b>430 030</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

	Nota	Za okres 3 miesięcy	
		01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		15 843	24 995
Korekty:			
- Podatek dochodowy	9	2 840	1 565
- Amortyzacja	6	1 898	1 979
- Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(38)	34
- Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych	8	1 773	(796)
- Dywidendy otrzymane		-	(8 345)
- Koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym	26	985	-
		23 301	19 432
Zmiana stanu:			
- Należności handlowych		4 762	12 723
- Pozostałych aktywów		(338)	611
- Zobowiązań handlowych		(1 393)	(16 666)
- Zobowiązań pozostałych		145	(691)
- Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		137	183
- Zobowiązań z tytułu umów z klientami		(1 399)	(115)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>25 215</b>	<b>15 475</b>
Podatek zapłacony		(6 574)	(5 097)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>18 641</b>	<b>10 378</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane		182	185
Pożyczki udzielone	14	(1 001)	-
Spłaty udzielonych pożyczek	14	78	2
Dywidendy		-	8 345
Otrzymana zaliczka na dywidendę od jednostki zależnej będącej sp. z o.o.	22	1 216	-
Otrzymane płatności z tytułu leasingu		46	36
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		59	4
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10,12	(4 035)	(3 135)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3 455)</b>	<b>5 435</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Spłaty kredytów i pożyczek	21	(3 592)	(3 467)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym	21	66	-
Odsetki zapłacone		(855)	(1 337)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	21	(868)	(714)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(5 249)</b>	<b>(5 518)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>		<b>9 937</b>	<b>10 296</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		9 937	10 296
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15	40 642	31 092
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>15</b>	<b>50 579</b>	<b>41 388</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 2026 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2026 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wchodził:

- Robert Stasik,
- Franciszek Szyszka,
- Jakub Juskowiak,
- Aleksander Duch,
- Joanna Drabent.

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

W dniu 12 marca 2026 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Jakub Dwernicki, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Spółka otrzymała od akcjonariusza Spółki, spółki cyber\_Folks S.A., oświadczenie o powołaniu - w ramach uprawnienia osobistego przewidzianego w § 12 ust. 5 pkt 1 Statutu Spółki - do Rady Nadzorczej Spółki, z dniem 13 marca 2026 r., Pana Roberta Stasika na funkcję

Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powołanie nastąpiło na wspólną 5-letnią kadencję Rady Nadzorczej Spółki rozpoczętą w dniu 1 lipca 2025 roku.

### 1.3. Przedmiot działalności

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

### 1.4. Wykaz jednostek zależnych

Nazwa jednostki	Miejsce prowadzenia działalności	Udziały w jednostkach bezpośrednio / pośrednio zależnych na dzień	
		31.03.2026	31.12.2025
Admetrics 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%
Digiad Sp. z o.o.	Poznań, PL	100,00%	100,00%
EPSO Group Sp. z o.o.	Warszawa, PL	100,00%	100,00%
Freshmail Sp. z o.o.	Kraków, PL	100,00%	100,00%
Freshplanners Sp. z o.o.	Kraków, PL	100,00%	100,00%
Leadstream Sp. z o.o.	Warszawa, PL	100,00%	100,00%
MailerCheck, Inc	Delaware, USA	100,00%	100,00%
MailerLite, Inc.	Delaware, USA	100,00%	100,00%
MailerLite Ltd	Dublin, IE	100,00%	100,00%
MailerSend, Inc	Delaware, USA	100,00%	100,00%
MessageFlow.com GmbH	Berlin, DE	100,00%	100,00%
NIRO Media Group Sp. z o.o.	Poznań, PL	100,00%	100,00%
Oxylion Sp. z o.o.	Poznań, PL	100,00%	100,00%
ProfiSMS s.r.o.	Praga, CZ	100,00%	100,00%
Promo SMS Sp. z o.o.	Rybnik, PL	100,00%	100,00%
PushPushGo Sp. z o.o.	Kraków, PL	67,42%	67,42%
Zentoshop Sp. z o.o.	Poznań, PL	100,00%	100,00%

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r. nie wystąpiły zmiany w Grupie Kapitałowej.

## **1.5. Rok obrotowy**

Rok obrotowy i podatkowy Spółki rozpoczął się w dniu 1 stycznia 2026 r. i zakończy się w dniu 31 grudnia 2026 r. Poprzedni rok obrotowy rozpoczął się w dniu 1 stycznia 2025 r. i zakończył się z dniem 31 grudnia 2025 r.

## **1.6. Zatwierdzenie do publikacji**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 maja 2026 r.

## **2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

### **2.1. Oświadczenie o zgodności**

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta, podobnie jak skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 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 2025 r.

## **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Spółka sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vercom S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zatwierdzonymi 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. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Vercom S.A. zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w tym samym dniu, co niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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 2026 r. w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Grupy jako całości.

### **2.2.1. Stanowisko odnośnie do 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 MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany precyzują datę usunięcia aktywów i zobowiązań finansowych z bilansu. Dotyczy to wszystkich płatności, w tym dokonywanych drogą elektroniczną. RMSR wprowadziła również nową opcję, która pozwala spółkom korzystającym z elektronicznych systemów płatności uznać zobowiązanie finansowe za wykonane przed dniem rozliczenia, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych kryteriów. Opcja ta nie ma zastosowania do aktywów finansowych. Zmiany obowiązują dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później i dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie. Standard został zatwierdzony do stosowania przez UE.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE) – zmiany obejmują doprecyzowanie zastosowania wymogów dotyczących „własnego użytku”; zezwolenie na rachunkowość zabezpieczeń, jeśli kontrakty są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające; dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później. Standard został zatwierdzony do stosowania przez UE w dniu 1 lipca 2025 r.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11). Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r., z możliwością wcześniejszego ich zastosowania. 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”.

#### 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 2026 roku:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”, który 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 został zatwierdzony przez UE w dniu 13 lutego 2026 r.

- Nowy standard MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego”, oraz opublikowane w dniu 21 sierpnia 2025 r. zmiany do MSSF 19, które wchodzi w życie 1 stycznia 2027 r. Standard ma być dobrowolny w stosowaniu i zawiera szereg uproszczeń w zakresie prezentacji i wyceny dla jednostek stosujących MSR, lecz nie będących jednostką odpowiedzialności publicznej. Standard nie jest zatwierdzony do stosowania przez UE.
- Zmiany do MSR 21 – Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. Zmiany doprecyzowują następujące kwestie:
  - Przeliczanie na walutę hiperinflacyjną: dane bieżące i porównawcze przelicza się według kursu zamknięcia z dnia ostatniego bilansu.
  - Ustanie hiperinflacji: zmianę zasad przeliczania stosuje się prospektywnie (bez przekształcania danych porównawczych).
  - Jednostki zagraniczne: przy przeliczaniu danych porównawczych jednostek z gospodarek nie hiperinflacyjnych na walutę hiperinflacyjną stosuje się ogólny indeks cen (zgodnie z MSR 29).

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 będzie mieć wpływ na informacje prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, w tym m.in. na agregację i dezagregację prezentowanych danych, bądź ujawnienie dodatkowych wskaźników opisujących działalność jednostki analizowanych przez jej Zarząd i interesariuszy.

Poza wskazanym powyżej, nowym standardem MSSF 18, Zarząd Spółki nie oczekuje istotnego wpływu zastosowania pozostałych powyższych nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji na 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 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 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	
	31.03.2026	31.12.2025	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
EUR	4,2894	4,2267	4,2419	4,1848
CZK	0,1749	0,1746	0,1741	0,1671
USD	3,7408	3,6016	3,6197	3,9737

### 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 2025 r.

### 4. Segmenty operacyjne

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

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

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

### 5. Przychody ze sprzedaży

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

w tys. zł	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Przychody z platform komunikacji	60 534	58 517
<b>Razem</b>	<b>60 534</b>	<b>58 517</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. Jeżeli Spółka przenosi kontrolę nad usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, przychody ujmowane są w miarę upływu czasu, nawet jeśli płatność za usługę dokonywana jest z góry.

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

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

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

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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przychody z platform komunikacji od żadnego klienta spoza Grupy Kapitałowej nie przekroczyły poziomu 10% przychodów Spółki. W okresie porównawczym przychody od dwóch największych klientów przekraczały poziom 10% przychodów Spółki i stanowiły łącznie 12 732 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych wyniosły 17 622 tys. zł, natomiast w okresie porównawczym wyniosły 14 911 tys. zł.

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

---

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2026 - 31.03.2026</b>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025 (przekształcone)*</b>
Polska	41 504	43 468
Zagranica	19 030	15 049
<b>Razem</b>	<b>60 534</b>	<b>58 517</b>

---

\* w związku ze zmianą metodologii gromadzenia danych, skutkującą bardziej precyzyjną alokacją przychodów ze sprzedaży do poszczególnych obszarów geograficznych, dokonano przekształcenia danych porównawczych

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

w tys. zł	31.03.2026	31.12.2025
Należności handlowe	32 354	37 116
Zobowiązania z umów z klientami - krótkoterminowe	132	1 531

## 6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym

w tys. zł	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Amortyzacja	(1 898)	(1 979)
Usługi obce, w tym:	(34 226)	(36 990)
- koszty zakupu wysyłanych wiadomości	(28 503)	(30 712)
- usługi księgowo, kadrowe, doradcze oraz administracyjne	(1 395)	(1 333)
- koszty usług informatycznych i programistycznych	(1 834)	(2 485)
- pozostałe	(2 494)	(2 460)
Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(3 852)	(2 239)
- koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym	(985)	-
Zużycie materiałów i energii	(190)	(192)
Podatki i opłaty	(26)	(26)
<b>Koszty w układzie rodzajowym razem</b>	<b>(40 192)</b>	<b>(41 425)</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.

w tys. zł	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Koszty wytworzenia usług	(29 343)	(31 638)
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 509)	(2 091)
Koszty ogólnego zarządu	(8 340)	(7 696)
<b>Koszty w układzie funkcjonalnym razem</b>	<b>(40 192)</b>	<b>(41 425)</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>01.01.2026 - 31.03.2026</b>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	(105)	387
<b>Razem</b>	<b>(105)</b>	<b>387</b>

## 8. Przychody i koszty finansowe

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2026 - 31.03.2026</b>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>
Przychody z tytułu odsetek:		
- od udzielonych pożyczek i należności	120	96
- od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	165	169
- od leasingu	15	12
- inne	-	3
	<u>300</u>	<u>281</u>
Przychody z dywidend	-	8 345
Różnice kursowe	-	1 799
<b>Przychody finansowe</b>	<b>300</b>	<b>10 425</b>

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2026 - 31.03.2026</b>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>
Koszty z tytułu odsetek:		
- od kredytów	(838)	(1 180)
- od leasingu	(96)	(130)
- od pożyczek	(49)	(23)
- od kontrahentów	(12)	(13)
	<u>(995)</u>	<u>(1 346)</u>
Różnice kursowe	(819)	-
Pozostałe koszty finansowe	-	(4)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(1 814)</b>	<b>(1 351)</b>
<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>(1 514)</b>	<b>9 074</b>

## 9. Podatek dochodowy

<i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2026 - 31.03.2026</b>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 580	2 314
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęte w bieżącym roku	-	(12)
	<b>2 580</b>	<b>2 302</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	260	(737)
	<b>260</b>	<b>(737)</b>
<b>Podatek dochodowy w zyskach i stratach</b>	<b>2 840</b>	<b>1 565</b>

### Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

<i>w tys. zł</i>	%	<b>01.01.2026 - 31.03.2026</b>	%	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>
Zysk przed opodatkowaniem		18 683		26 560
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki podatkowej (19%)	19,0%	3 550	19,0%	5 046
Wpływ stawki podatkowej na Litwie (15%)	-	-	(0,1%)	(13)
Wpływ ulg podatkowych <sup>1</sup>	(5,7%)	(1 057)	(3,2%)	(843)
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	1,1%	201	0,1%	23
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczoneym	0,8%	146	-	-
Wykorzystanie strat podatkowych z działalności kapitałowej za lata ubiegłe	-	-	(4,0%)	(1 063)
	<b>15,2%</b>	<b>2 840</b>	<b>5,9%</b>	<b>1 565</b>

(<sup>1</sup>) W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r. Spółka ujęła w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wpływ zastosowania ulg podatkowych w kwocie 1 057 tys. zł, obejmujących ulgę IP Box oraz ulgę na działalność badawczo-rozwojową (B+R).

Wartość pozostałych możliwych do rozliczenia strat podatkowych z działalności kapitałowej Spółki wyniosła na dzień 31 marca 2026 r. 16 048 tys. zł. Termin na rozliczenie straty podatkowej wynosi 5 lat licząc od kolejnego roku po roku, w którym strata podatkowa została poniesiona. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych z działalności kapitałowej Vercom S.A. nie zostały rozpoznane na dzień 31 marca 2026 r. z uwagi na brak pewności co do możliwości ich realizacji w przyszłości.

W odniesieniu do międzynarodowej reformy podatkowej (Filar II), Spółka dokonała oceny swojej ekspozycji na podatki dochodowe wynikające z tych regulacji. Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że

przepisy te nie dotyczą Spółki. W związku z powyższym, reforma Filaru II nie ma wpływu na bieżące obciążenia podatkowe Spółki, a co za tym idzie, Spółka nie analizuje ani nie wykazuje skutków w zakresie podatku odroczonego z tego tytułu.

#### 10. Rzeczowe aktywa trwale

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

<i>w tys. zł</i>	<b>Za okres 3 miesięcy</b>	
	<b>01.01.2026 - 31.03.2026</b>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>
Urządzenia techniczne i maszyny	169	119
Inne rzeczowe aktywa trwale	-	121
Środki trwale w budowie, w tym:	522	707
<i>poniesione nakłady</i>	<i>911</i>	<i>707</i>
<i>leasing zwrotny</i>	<i>(389)</i>	-
	<b>692</b>	<b>947</b>

Poniesione w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r. nakłady na środki trwale w budowie w kwocie 911 tys. zł. dotyczą w głównej mierze zakupionych serwerów i sprzętu IT, które zostały lub będą w kolejnym okresie sprawozdawczym sprzedane do leasingu zwrotnego i staną się prawami do korzystania z aktywów. Do momentu podpisania umowy leasingowej zakupiony z własnych środków sprzęt prezentowany jest jako środki trwale w budowie. Kwota 389 tys. zł odnosi się do serwerów i sprzętu IT, które w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały przeklasyfikowane i stanowią zwiększenie prawa do korzystania z aktywów.

Według stanu na dzień 31 marca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. na zbiorze rzeczy praw majątkowych (w tym rzeczowych aktywach trwałych) Spółki ustanowiony był zastaw rejestrowy, jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego w konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A (nota 21).

Na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka nie miała istotnych zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

#### 11. Prawo do korzystania z aktywów

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

<i>w tys. zł</i>	<b>Za okres 3 miesięcy</b>	
	<b>01.01.2026 - 31.03.2026</b>	<b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>
Powierzchnia biurowa	904	527
Sprzęt IT, serwery	389	-
	<b>1 293</b>	<b>527</b>

Zwiększenie praw z tytułu użytkowania aktywów w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r. wynikało z zawarcia nowej umowy najmu na powierzchnię biurową w kwocie 475 tys. zł, aktualizacji umów najmu serwerowni w wysokości 429 tys. zł oraz z przeklasyfikowania serwerów i sprzętu IT (leasing zwrotny).

## 12. Wartości niematerialne i wartość firmy

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

w tys. zł	Za okres 3 miesięcy	
	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Prace rozwojowe	3 285	2 059
Pozostałe wartości niematerialne	80	144
	<b>3 364</b>	<b>2 202</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).
- RCS Flow – celem projektu jest wykorzystanie dynamicznie rosnącego rynku komunikacji opartej o kanał RCS (ang. „Rich Communication Services”). Projekt zakłada stworzenie nowoczesnej platformy z intuicyjnym interfejsem graficznym i rozbudowanym silnikiem automatyzacji, umożliwiającym projektowanie złożonych scenariuszy komunikacji. Nowa usługa będzie dedykowana firmom, które chcą skutecznie angażować klientów wykorzystując interaktywne formy komunikacji bogate w

multimedia, przyciski, karuzele produktowe – bezpośrednio w domyślnej aplikacji wiadomości na swoim telefonie.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r. oraz w okresie porównawczym Spółka nie rozpoznała kosztów o charakterze prac badawczych.

### 13. Inwestycje w jednostki zależne

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Inwestycje w jednostki zależne		
Admetrics Sp. z o.o.	5	5
Appchance Group Sp. z o.o.	3 029	3 029
MailerCheck, Inc	3 242	3 242
MailerLite, Inc <sup>1</sup>	327 356	327 039
MailerLite Ltd	1	1
MailerSend, Inc	1 389	1 389
MessageFlow.com GmbH	110	110
NIRO Media Group Sp. z o.o.	125	125
Oxylion Sp. z o.o.	24 485	24 485
ProfiSMS s.r.o.	39 974	39 974
PromoSMS Sp. z o.o.	1 595	1 595
PushPushGo Sp. z o.o.	9 147	9 147
Zentoshop Sp. z o.o.	5	5
	<b>410 463</b>	<b>410 146</b>

#### **Wzrost inwestycji w jednostkę zależną MailerLite, Inc. – program motywacyjny obejmujący pracowników MailerLite, Inc. <sup>(1)</sup>**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 r. Spółka uruchomiła program motywacyjny oparty na swoich instrumentach kapitałowych, którego beneficjentami są zarówno pracownicy Spółki, jak i wybrani pracownicy jednostki zależnej MailerLite, Inc. Przyznane prawa do instrumentów kapitałowych uzależnione są od spełnienia określonych warunków, w tym warunków nabycia praw oraz kryteriów efektywnościowych (nota 26).

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

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

#### 14. Pożyczki udzielone

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Pozostałe udzielone pożyczki, w tym:	9 394	8 352
- dla jednostek zależnych	9 248	8 204
- dla innych jednostek powiązanych	108	107
	<b>9 394</b>	<b>8 352</b>
- krótkoterminowe	2 895	1 863
- długoterminowe	6 499	6 489

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 2026 r. wartość pożyczki pozostała do spłaty wraz z odsetkami wynosi 5 421 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2026 r. Spółka Vercom S.A. posiada wierzytelności z tytułu trzech pożyczek udzielonych jednostce zależnej MessageFlow.com GmbH o łącznej wartości 186 tys. zł. Pożyczki zostały udzielone w latach 2022-2024 w łącznej kwocie 40 tys. EUR z terminami spłaty przypadającymi na 31 grudnia 2025 r.

W dniu 11 grudnia 2024 r. spółka Vercom S.A. udzieliła pożyczki jednostce zależnej Zentoshop Sp. z o.o. w kwocie 10 tys. zł, której termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2025 r. Wartość pożyczki wraz z odsetkami na dzień 31 marca 2026 r. wynosi 11 tys. zł.

W dniu 3 października 2025 r. spółka Vercom S.A. udzieliła pożyczki jednostce zależnej Freshmail Sp. z o.o. w kwocie 1 200 tys. zł z terminem spłaty ustalonym na 31 grudnia 2025 r. Wartość pożyczki wraz z odsetkami na dzień 31 marca 2026 r. wynosi 1 236 tys. zł.

W dniu 21 października 2025 r. spółka Vercom S.A. udzieliła pożyczki jednostce zależnej Center.ai Sp. z o.o. w kwocie 1 500 tys. zł z terminem spłaty ustalonym na 30 czerwca 2030 r. Wartość pożyczki wraz z odsetkami na dzień 31 marca 2026 r. wynosi 1 385 tys. zł.

W dniu 2 lutego 2026 r. spółka Vercom S.A. udzieliła pożyczki jednostce zależnej Appchance Group Sp. z o.o. w kwocie 1 000 tys. zł z terminem spłaty ustalonym na 30 stycznia 2027 r. Na dzień 31 marca 2026 r. wartość pożyczki wraz z odsetkami wynosi 1 009 tys. zł.

Po dniu sprawozdawczym zawarto aneksy do wybranych umów pożyczek wydłużające terminy ich spłaty. W dniu 8 kwietnia 2026 r. podpisano aneks do umowy pożyczki udzielonej Center.ai Sp. z o.o., natomiast w dniu 9 kwietnia 2026 r. zawarto aneksy do umów pożyczek udzielonych MessageFlow.com GmbH, Zentoshop Sp. z o.o. oraz Freshmail Sp. z o.o. Szczegóły w nocie 27.

#### 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 Spółki dokonane przez kanały płatności elektronicznej. Lokaty krótkoterminowe są zawierane na okresy od jednego

dnia do jednego miesiąca, oprocentowane zgodnie z ustalonymi stopami procentowymi, z terminem zapadalności do 3 miesięcy i możliwością wypłaty w ciągu 24 godzin.

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 248	5 933
Lokaty krótkoterminowe	43 319	34 689
Środki pieniężne na platformach płatniczych	12	20
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>50 579</b>	<b>40 642</b>

Środki pieniężne Spółki stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.

## 16. Pozostałe aktywa

### Pozostałe aktywa długoterminowe

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Kaucje	145	21
	<b>145</b>	<b>21</b>

### Pozostałe aktywa krótkoterminowe

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Przedpłaty	716	519
Inne	160	143
	<b>876</b>	<b>662</b>
<b>Razem pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe</b>	<b>1 021</b>	<b>683</b>

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

## 17. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały

<i>w tys. zł</i>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
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:

**Vercom S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r.  
(w tysiącach złotych)

	Liczba akcji serii A, B, D, E i F	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
cyber_Folks S.A.	11 008 469	0,02	220 169	50,01%	49,53%
PTE Allianz Polska S.A.	1 516 888	0,02	30 338	6,89%	6,83%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A.	1 460 736	0,02	29 215	6,64%	6,57%
Adam Lewkowicz *	1 407 325	0,02	28 147	6,39%	6,33%
Vercom S.A. (akcje własne) **	212 783	0,02	4 256	-	0,96%
Pozostali	6 617 584	0,02	132 352	30,06%	29,78%
	<b>22 223 785</b>		<b>444 476</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* z podmiotami zależnymi

\*\* Zgodnie z art. 364 par. 2 KSH, Spółka nie będzie wykonywała praw udziałowych z posiadanych akcji własnych

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 31 marca 2026 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.	11 008 469	0,02	220 169	50,06%	49,53%
PTE Allianz Polska S.A.	1 516 888	0,02	30 338	6,90%	6,83%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A.	1 460 736	0,02	29 215	6,64%	6,57%
Adam Lewkowicz *	1 401 325	0,02	28 027	6,37%	6,31%
Vercom S.A. (akcje własne) **	233 727	0,02	4 675	-	1,05%
Pozostali	6 602 640	0,02	132 053	30,03%	29,71%
	<b>22 223 785</b>		<b>444 476</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* z podmiotami zależnymi

\*\* Zgodnie z art. 364 par. 2 KSH, Spółka nie będzie wykonywała praw udziałowych z posiadanych akcji własnych

Struktura akcjonariatu Spółki Vercom S.A. na dzień 31 grudnia 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.	11 008 469	0,02	220 169	50,12%	49,53%
PTE Allianz Polska S.A.	1 516 888	0,02	30 338	6,91%	6,83%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A.	1 460 736	0,02	29 215	6,65%	6,57%
Adam Lewkowicz *	1 395 325	0,02	27 907	6,35%	6,28%
Vercom S.A. (akcje własne) **	257 807	0,02	5 156	-	1,16%
Pozostali	6 584 560	0,02	131 691	29,98%	29,63%
	<b>22 223 785</b>		<b>444 476</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* z podmiotami zależnymi

*\*\* Zgodnie z art. 364 par. 2 KSH, Spółka nie będzie wykonywała praw udziałowych z posiadanych akcji własnych*

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r. miały miejsce następujące zmiany na akcjach akcjonariuszy Spółki posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz na akcjach kluczowego kierownictwa:

W związku z wydaniem akcji w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w latach 2021-2024 (nota 26) ilość posiadanych przez kluczowe kierownictwo akcji Spółki wzrosła następująco:

- Adam Lewkowicz – 6 000 akcji,
- Krzysztof Szyszka – 6 000 akcji,
- Tomasz Pakulski – 7 544 akcji.

Wydanie ww. akcji miały miejsce po dniu sprawozdawczym, tj. w kwietniu 2026 r.

W dniach 14, 15 oraz 16 stycznia 2026 r. Aleksander Duch, Członek Rady Nadzorczej Vercom S.A., dokonał zbycia odpowiednio 1 472, 1 300 oraz 2 964 sztuk akcji Spółki poprzez podmiot powiązany – Nimbus Fundacja Rodzinna.

W dniach 21 oraz 22 stycznia 2026 r. Aleksander Duch, Członek Rady Nadzorczej Vercom S.A., dokonał zbycia odpowiednio 753 oraz 1 081 sztuk akcji Spółki poprzez podmiot powiązany – Nimbus Fundacja Rodzinna.

### **18. Akcje własne**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Akcje własne	(28 103)	(30 001)

---

### **Sprzedż akcji własnych**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r. Spółka dokonała zbycia 24 080 akcji własnych w ramach programu motywacyjnego przyjętego na lata 2021-2024. Wartość w cenie nabycia zbytych akcji wyniosła 1 898 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2026 r. Spółka posiadała łącznie 233 727 akcji własnych. Natomiast na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego posiadała łącznie 212 783 akcji własnych.

## 19. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję:

<i>w tys. zł</i>	Za okres 3 miesięcy	
	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki</b>	<b>15 843</b>	<b>24 995</b>
- z działalności kontynuowanej	15 843	24 995
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 970 259	22 151 119
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>21 970 259</b>	<b>22 151 119</b>
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję</b> (w zł na jedną akcję)	<b>0,72</b>	<b>1,13</b>

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 3 miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2026 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 2025 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 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>
<b>Średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r.</b>				
21 965 978	2025.12.31	74	0,82	18 060 915
21 990 058	2026.03.15	16	0,18	3 909 344
<b>Średnia ważona liczba akcji</b>				<b>21 970 259</b>

Poniższa tabela przedstawia kalkulację rozwodnionego zysku netto na akcję:

<i>w tys. zł</i>	Za okres 3 miesięcy	
	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025 (przekształcone)*
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki</b>	<b>15 843</b>	<b>24 995</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 970 259	22 151 119
Efekt rozwadniający - program motywacyjny	97 573	62 288
<b>Łączna rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>22 067 832</b>	<b>22 213 407</b>
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>0,72</b>	<b>1,13</b>

Jako rozwodnioną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 3 miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2026 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, celu wynikowego oraz celu rynkowego dla lat 2021 - 2024 oraz akcje z puli celu

indywidualnego i celu wynikowego dla 2025 r., pomniejszone o liczbę akcji własnych, które zostały już sprzedane osobom uprawnionym (nota 26).

- dla okresu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2025 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, celu wynikowego oraz celu rynkowego dla lat 2021 - 2024, pomniejszone o liczbę akcji własnych, które zostały już sprzedane osobom uprawnionym (nota 26).

Liczba akcji	dzień	ilość dni w okresie	waga	Ważona liczba akcji
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r. (przekształcone)*</b>				
22 213 407	2024.12.31	74	0,82	18 264 357
22 213 407	2025.03.15	16	0,18	3 949 050
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji</b>				<b>22 213 407</b>
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r.</b>				
22 067 832	2025.12.31	74	0,82	18 144 662
22 067 832	2026.03.15	16	0,18	3 923 170
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji</b>				<b>22 067 832</b>

\* W wyniku weryfikacji zasad realizacji warunku rynkowego w ramach programu motywacyjnego za lata 2021-2024 dokonano korekty danych porównawczych dotyczących rozwodnionego zysku netto na akcję oraz rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji polegającej na tym, że pula akcji celu rynkowego za lata 2021-2024, uprzednio uznana za wygasłą, w rzeczywistości została zrealizowana i tym samym została uwzględniona w kalkulacji efektu rozważającego.

## 20. Podział zysku

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r. nie dokonywano podziału wyniku za rok 2025. Natomiast po dniu sprawozdawczym, tj. 18 maja 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, zgodnie z którą kwotę 60 090 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, a kwotę 20 794 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy. Szczegóły w nocie 27.

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

w tys. zł	31.03.2026	31.12.2025
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	52 587	54 620
Pożyczki	4 796	4 684
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 752	2 441
	<b>60 135</b>	<b>61 745</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	16 469	16 929
Pożyczki	129	63
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 966	2 844
	<b>19 564</b>	<b>19 836</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.

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

Według stanu na 31 mara 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. zabezpieczeniem kredytów były zastaw finansowy i rejestrowy na wszystkich akcjach Vercom S.A. oraz Shoper S.A. posiadanych przez cyber\_Folks S.A.; zastaw finansowy i rejestrowy na wszystkich udziałach Oxyllion Sp. z o.o., posiadanych przez Vercom S.A.; zastaw rejestrowy na udziałach istotnych spółek zagranicznych z Grupy Kapitałowej Vercom (MailerLite, Inc., MailerLite Ltd, ProfiSMS s.r.o.) oraz jednostki zależnej od jednostki dominującej najwyższego szczebla (cyber\_Folks S.R.L.); zastawy rejestrowe i finansowe na wierzytelnościach o wypłatę środków z rachunków bankowych Kredytobiorców wraz z pełnomocnictwami do dysponowania; zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw majątkowych wchodzących w skład Oxyllion Sp. z o.o. i Vercom S.A.; oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez każdego z Kredytobiorców i istotne spółki zagraniczne z Grupy Kapitałowej Vercom (MailerLite, Inc., MailerLite Ltd, ProfiSMS s.r.o.) oraz jednostkę zależną od jednostki dominującej najwyższego szczebla (cyber\_Folks S.R.L.) do kwoty 150% całkowitego zaangażowania. Ponadto ww. zagraniczne jednostki zależne zostały poręczycielami w zakresie należytego wykonania wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy kredytowej z dnia 10 stycznia 2025 r.

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

Na dzień sprawozdawczy Spółka Vercom S.A. dysponuje niewykorzystanym limitem w rachunku bieżącym w kwocie 5 000 tys. zł.

### Pożyczki otrzymane

W dniu 20 września 2023 r. Spółka Vercom S.A. otrzymała od jednostki zależnej MailerLite Ltd. pożyczkę w wysokości 1 000 tys. EUR której termin spłaty został ustalony na 20 września 2027 r. Na dzień 31 marca 2026 r. wartość pożyczki pozostała do spłaty wraz z odsetkami wynosi 4 796 tys. zł.

### Zobowiązania z tytułu leasingu

Zabezpieczeniem umowy najmu powierzchni biurowej, spełniającej w myśl MSSF 16 definicję leasingu, jest przedstawiona w nocie 23 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 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r.

w tys. zł	Kwota udzielonego finansowania	Nominalne oprocentowanie /waluta	Termin spłaty zgodnie z umową (w ratach do)	31.03.2026		31.12.2025	
				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.	1 927	1 909	2 409	2 382
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.	67 807	67 147	69 893	69 167
Kredyt w rachunku bieżącym	5 000			129	129	63	63
Umowa pożyczki z dnia 20 września 2023 r. z MailerLite Limited	1 000	EURIBOR 3M + marża/ EUR	20.09.2027 r.	4 796	4 796	4 685	4 685
Zobowiązania z tytułu leasingu				5 718	5 718	5 285	5 285
<b>Zobowiązania oprocentowane ogółem</b>				<b>80 377</b>	<b>79 699</b>	<b>82 334</b>	<b>81 581</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 i obejmują m.in. wskaźnik zadłużenia ogółem netto do EBITDA oraz wskaźnik pokrycia obsługi długu, obliczone z uwzględnieniem korekty z MSSF16 na MSR17. Na dzień 31 marca 2026 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie kowenanty są spełnione.

## 22. Pozostałe zobowiązania

w tys. zł	31.03.2026	31.12.2025
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń	1 397	1 259
Zobowiązania z tytułu nabycia wartości niematerialnych	1 106	1 086
Zobowiązanie z tytułu otrzymanej zaliczki na dywidendę od jednostki zależnej będącej sp. z o.o.	1 216	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	43	45
Pozostałe zobowiązania	232	222
<b>Pozostałe zobowiązania razem</b>	<b>3 994</b>	<b>2 612</b>

W dniu 30 stycznia 2026 r. spółka otrzymała zaliczkę na dywidendę od jednostki zależnej Appchance Group Sp. z o.o. Vercom S.A. rozpozna przychód z tego tytułu po zatwierdzeniu wyniku tej jednostki przez jej Zgromadzenie Wspólników.

## 23. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

### Gwarancje

W tabeli poniżej przedstawiono obowiązujące na 31 marca 2026 r. gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Spółki. Gwarancja wystawiona przez mBank S.A. stanowi zabezpieczenie umowy najmu powierzchni biurowej. Z kolei gwarancja wystawiona przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. stanowi gwarancję dobrego wykonania umowy.

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

### Otrzymane i udzielone poręczenia

Na dzień 31 marca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Spółka posiadała poręczenia uzyskane od jednostki zależnej od jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber\_Folks S.A. (cyber\_Folks S.R.L.) oraz istotnych jednostek zagranicznych z Grupy Kapitałowej Vercom (MailerLite, Inc., MailerLite Ltd, ProfiSMS s.r.o.) w zakresie należytego wykonania wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy kredytowej z dnia 10 stycznia 2025 r. (nota 21).

Spółka udzieliła poręczenia weksla in blanco z kwotą limitu wynoszącą 400 tys. zł 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.

## **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 jednostkowego sprawozdania finansowego niepewności w zakresie ujmowania podatku dochodowego zgodnie z KIMSF 23.

## **24. 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 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 bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku);

Poziom 3 - wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik, które jednak nie opierają się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

31.03.2026 w tys. zł	Wartość księgowa	Wartość godziwa			Ogółem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>					
Pożyczki udzielone	9 395	-	-	-	(*)
Należności handlowe	32 354	-	-	-	(*)
Należności z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	821	-	-	-	(**)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 579	7 248	43 331	-	50 579
Pozostałe aktywa finansowe	145	-	-	-	(*)
	<b>93 294</b>	<b>7 248</b>	<b>43 331</b>	-	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	73 981	-	74 659	-	74 659
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	5 718	-	-	-	(**)
Zobowiązania handlowe	22 546	-	-	-	(*)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 149	-	-	-	(*)
	<b>103 394</b>	-	<b>74 659</b>	-	

31.12.2025 w tys. zł	Wartość księgowa	Wartość godziwa			Ogółem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>					
Pożyczki udzielone	8 351	-	-	-	(*)
Należności handlowe	37 116	-	-	-	(*)
Należności z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	867	-	-	-	(**)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 642	5 933	34 709	-	40 642
Pozostałe aktywa finansowe	21	-	-	-	(*)
	<b>86 997</b>	<b>5 933</b>	<b>34 709</b>	-	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	76 296	-	77 049	-	77 049
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	5 285	-	-	-	(**)
Zobowiązania handlowe	23 939	-	-	-	(*)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 131	-	-	-	(*)
	<b>106 651</b>	-	<b>77 049</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.

(\*\*) Wylączone 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 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy Poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

## 25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 25.1. 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 najwyższego szczebla cyber\_Folks S.A.

#### Transakcje z Członkami Zarządu Spółki

<i>w tys. zł</i>	Za okres 3 miesięcy		Saldo na dzień	
	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025	31.03.2026	31.12.2025
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	48	47	8	8
Wycena programu motywacyjnego	369	-	-	-

#### Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki

<i>w tys. zł</i>	Za okres 3 miesięcy		Saldo na dzień	
	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025	31.03.2026	31.12.2025
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązania	57	57	13	13

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

W okresach sprawozdawczych zakończonych w dniach 31 marca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 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.

<i>w tys. zł</i>	Za okres 3 miesięcy		Saldo na dzień	
	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025	31.03.2026	31.12.2025
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	-	-
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	14	4	4

## 25.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

w tys. zł	Za okres 3 miesięcy		Saldo na dzień	
	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025	31.03.2026	31.12.2025
<b>Przychody / Należności</b>	<b>17 079</b>	<b>15 359</b>	<b>6 766</b>	<b>6 062</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	86	73	120	64
jednostki zależne	16 965	15 255	6 644	5 997
inne podmioty powiązane	28	31	2	-
<b>Przychody / Należności finansowe</b>	<b>77</b>	<b>52</b>	<b>821</b>	<b>868</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	59	39	622	657
jednostki zależne	19	13	199	210
<b>Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone</b>	<b>140</b>	<b>108</b>	<b>9 335</b>	<b>8 291</b>
jednostki zależne	119	91	9 248	8 204
inne podmioty powiązane	21	18	87	87
<b>Zakupy / Zobowiązania handlowe</b>	<b>2 520</b>	<b>2 002</b>	<b>937</b>	<b>709</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	662	314	172	-
jednostki zależne	1 626	1 565	672	640
inne podmioty powiązane	231	123	93	69
<b>Zakupy / Zobowiązania finansowe</b>	<b>341</b>	<b>404</b>	<b>235</b>	<b>548</b>
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	341	404	235	548
<b>Zakupy / Zobowiązania pozostałe</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>1 106</b>	<b>1 082</b>
jednostki zależne	11	13	1 106	1 082
<b>Odsetki zapłacone od pożyczek / Pożyczki otrzymane</b>	<b>49</b>	<b>23</b>	<b>4 796</b>	<b>4 684</b>
jednostki zależne	49	23	4 796	4 684

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

Otrzymane i udzielone jednostkom powiązаныm poręczenia oraz zabezpieczenia umów kredytowych zostały opisane w notach 21 i 23.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi dokonywane są warunkach rynkowych.

## 26. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji

W latach obrotowych 2021-2024 w Spółce funkcjonował program motywacyjny skierowany do pracowników związanych z Vercom S.A. Ostatnie akcje w ramach Programu zostały przyznane wraz z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. sprawozdania finansowego za rok 2024. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Program został ostatecznie rozliczony, tym samym wszystkie akcje przyznane uczestnikom w okresie jego trwania zostały wydane. Pozostałe akcje, nieprzyznane i niewydane, w liczbie 15 883 sztuk, powiększają pulę rezerwową programu motywacyjnego obowiązującego w latach 2025-2028.

W dniu 7 maja 2025 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia kolejnego programu motywacyjnego dla pracowników i osób współpracujących z Vercom S.A. oraz jednostką zależną MailerLite Inc. („Program”). Program dotyczy 4 lat obrotowych, tj. od 2025 do 2028 roku i będzie rozliczany poprzez sprzedaż uczestnikom Programu akcji Vercom S.A. po ich cenie nominalnej (0,02 PLN za

akcję) po spełnieniu warunków określonych w Programie. Dotychczas podpisane, pozostające w mocy Umowy o uczestnictwie w Programie datowane są na dzień 1 września 2025 r. (dzień przyznania zdefiniowany w MSSF 2 „Płatności w formie akcji”) i obejmują 183 700 akcji, z których 45 000 przyznano pracownikom i osobom współpracującym z MailerLite Inc. a pozostałe 138 700 pracownikom i osobom współpracującym z Vercom S.A. Podział i wolumen przyznanych uprawnień przedstawiają poniższe tabele.

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

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

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

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

Aktualnie w puli rezerwowej, możliwej do przyznania uczestnikom Programu pozostaje 44 083 sztuk uprawnień do zakupu akcji, w tym 15 883 z programu za lata 2021-2024.

Kryterium lojalnościowe i cele indywidualne będą rozpatrywane oddzielnie dla każdego uczestnika programu i odnosić będą się do każdego roku obowiązywania programu odrębnie. Wymagany poziom skorygowanej EBITDA w poszczególnych latach objętych programem, stanowiący warunek realizacji celu wynikowego przedstawiono w tabeli poniżej. W przypadku nieosiągnięcia celów programu w danym roku obrotowym, uprawnienia z puli powiązanej z tym celem mogą zostać przyznane w kolejnych latach obrotowych w przypadku osiągnięcia celu skumulowanego.

**Poziom kryteriów celu wynikowego programu motywacyjnego w poszczególnych latach obrotowych objętych programem.**

w tys. zł	Rok obrotowy			
	2025	2026	2027	2028
Poziom skonsolidowanej EBITDA Vercom wymagany do osiągnięcia celu wynikowego	135 000	165 000	195 000	230 000

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r. żadna ze spółek objętych Programem nie sprzedała jeszcze akcji uczestnikom nowego Programu.

Oszacowana wartość godziwa prawa do otrzymania pojedynczej akcji przez osobę uprawnioną w ramach obowiązywania programu lojalnościowego w kolejnych latach obrotowych, w ramach poszczególnych celów, została przedstawiona w tabeli poniżej.

**Wartość godziwa jednego uprawnienia z poszczególnych pul w kolejnych latach obrotowych objętych programem.**

w zł	Rok obrotowy			
	2025	2026	2027	2028
Wartość godziwa jednego uprawnienia (zarówno z puli celu indywidualnego jak i wynikowego)	125,19 zł	122,41 zł	118,69 zł	114,23 zł

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2026 r. Spółka rozpoznała zwiększenie kapitału własnego w związku z programem motywacyjnym w kwocie 1 302 tys. zł, z czego kwota 985 tys. zł została odniesiona w koszt okresu, a kwota 317 tys. zł jako zwiększenie inwestycji w jednostki zależne.

Poniżej zaprezentowano zmiany ilości opcji oraz średnią cenę wykonania.

Kategoria opcji / instrumentów	Liczba opcji (szt.)	Średnia ważona cena wykonania	Liczba opcji (szt.)	Średnia ważona cena wykonania
	01.01.2026-31.03.2026		01.01.2025-31.12.2025 (przekształcone)*	
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>234 229</b>	<b>0,02</b>	<b>64 830</b>	<b>0,02</b>
Przyznane w ciągu okresu	-	0,02	183 700	0,02
Wykonane w ciągu okresu	(24 080)	0,02	(14 301)	0,02
Wygasały w ciągu okresu	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>210 149</b>	<b>0,02</b>	<b>234 229</b>	<b>0,02</b>
Opcje możliwe do wykonania na koniec okresu	77 774	0,02	101 854	0,02

\* W związku z weryfikacją zasad realizacji warunku rynkowego występującego w programie motywacyjnym za lata 2021-2024, dokonano retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych za rok 2025. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, iż warunek został spełniony w 2025 r., w konsekwencji czego akcje z puli rynkowej za lata 2021-2024 nie wygasły, lecz zostały wydane uczestnikom zgodnie z przyznanymi wcześniej wolumenami.

Wartość programu motywacyjnego dla poszczególnych pul jest stała w poszczególnych kwartałach w trakcie ich obowiązywania, przy czym w pierwszych latach trwania programu w mocy pozostają ustalenia powiązane zarówno z celami w tych latach, jak też celami przypisanymi do lat kolejnych. Tym samym suma wartości pul przypisanych do początkowych lat trwania programu, jest wyższa niż ich suma w latach kolejnych.

W przypadku, w którym założenia przyjęte na potrzeby szacunku ulegną zmianie, rzeczywista wartość programu motywacyjnego może być inna od przedstawionego powyżej.

## 27. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

### Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Vercom S.A. o podziale zysku za 2025 r.

W dniu 18 maja 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podziale zysku. Zysk Vercom S.A. za rok obrotowy 2025 w łącznej kwocie 80 884 tys. zł podzielony został w następujący sposób:

- kwotę 60 090 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, z czego na jedną akcję przypadnie do wypłaty kwota 2,73 zł,
- kwotę 20 794 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień dywidendy ustalono na 12 czerwca 2026 r., a dzień wypłaty dywidendy na 16 czerwca 2026 r.

**Vercom S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r.  
*(w tysiącach złotych)*

---

**Wydłużenie okresu spłaty pożyczek udzielonych**

Po dniu sprawozdawczym zawarto aneksy do wybranych umów pożyczek wydłużające terminy ich spłaty. W dniu 8 kwietnia 2026 r. podpisano aneks do umowy pożyczki udzielonej Center.ai Sp. z o.o., na mocy którego termin spłaty został wydłużony do dnia 30 września 2030 r. Natomiast w dniu 9 kwietnia 2026 r. zawarto aneksy do umów pożyczek udzielonych MessageFlow.com GmbH, Zentoshop Sp. z o.o. oraz Freshmail Sp. z o.o., ustalające nowy termin spłaty na dzień 31 grudnia 2026 r.