Vercom S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

Poznań, 16 listopada 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**
1. Informacje ogólne **10**
1.1. Informacje ogólne dotyczące Vercom S.A. 10
1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza 10
1.3. Przedmiot działalności 11
1.4. Wykaz jednostek zależnych 11
1.5. Rok obrotowy 12
1.6. Zatwierdzenie do publikacji 12
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego **12**
2.1. Oświadczenie o zgodności 12
2.2. Stosowane zasady rachunkowości 12
2.2.1. Stanowisko odnośnie do nowych standardów i interpretacji MSSF 13
2.3. Kontynuacja działalności 15
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji 16
3. Ważne oszacowania i założenia **16**
4. Segmenty operacyjne **16**
5. Przychody ze sprzedaży **17**
6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym **18**
7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów **19**
8. Przychody i koszty finansowe **19**
9. Podatek dochodowy **20**
10. Rzeczowe aktywa trwałe **21**
11. Prawo do korzystania z aktywów **22**
12. Wartości niematerialne i wartość firmy **22**
13. Inwestycje w jednostki zależne **23**
14. Pożyczki udzielone **24**
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty **25**
16. Pozostałe aktywa **25**
17. Kapitał podstawowy **26**
18. Akcje własne **29**
19. Zysk na akcję **29**
20. Podział zysku **32**
21. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów **32**
22. Pozostałe zobowiązania **35**
23. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje **35**
24. Instrumenty finansowe **36**
25. Transakcje z podmiotami powiązanymi **37**
25.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym 37
25.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi 38
26. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji **39**
27. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym **41**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 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 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 r., poz. 755) i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Vercom S.A. w dniu 16 listopada 2026 r.

Członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu	Krzysztof Szyszka	Signature Not Verified Dokument podpisany przez KRZYSZTOF SZYSZKA Data: 2026.11.16 11:23:19 CET …….. *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*
Wiceprezes Zarządu	Adam Lewkowicz	Signature Not Verified Dokument podpisany przez ADAM LEWKOWICZ Data: 2026.11.16 11:11:06 CET …….. *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*
Członek Zarządu	Tomasz Pakulski	TOMASZ PAKULSKI …….. *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*
Członek Zarządu	Indrė Sizovaitė	Signature Not Verified Digitally signed by Indrė Sizovaitė Date: 2026.11.16 10:07:55 EET …….. *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*

Poznań, dnia 16 listopada 2026 r.

Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Nota	Za okres 9 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
		01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2026 - 30.09.2026	01.07.2025 - 30.09.2025
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	*5*	197 325	176 543	69 514	58 773
Koszty wytworzenia usług	*6*	(100 180)	(91 471)	(35 649)	(29 535)
Zysk brutto na sprzedaży		**97 145**	**85 072**	**33 865**	**29 238**
Koszty sprzedaży i marketingu	*6*	(7 871)	(6 337)	(2 592)	(2 090)
Koszty ogólnego zarządu	*6*	(24 607)	(24 922)	(8 332)	(10 167)
Zysk na sprzedaży		**64 667**	**53 813**	**22 941**	**16 981**
Pozostałe przychody operacyjne		58	84	13	13
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		79	(37)	-	(4)
Pozostałe koszty operacyjne		(239)	(179)	-	(8)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	*7*	(290)	594	87	(29)
Zysk na działalności operacyjnej		**64 275**	**54 275**	**23 041**	**16 953**
Przychody finansowe	*8*	18 915	17 708	223	(383)
Koszty finansowe	*8*	(4 394)	(4 312)	(1 684)	(1 710)
Przychody/ (Koszty) finansowe netto		**14 521**	**13 396**	**(1 461)**	**(2 093)**
Zysk przed opodatkowaniem		**78 796**	**67 671**	**21 580**	**14 860**
Podatek dochodowy	*9*	(9 262)	(7 143)	(3 184)	(3 222)
Zysk netto		**69 534**	**60 528**	**18 396**	**11 638**
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia		42	1	26	3
Inne całkowite dochody netto		**42**	**1**	**26**	**3**
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		**69 576**	**60 529**	**18 422**	**11 641**
Średnia ważona liczba akcji		22 000 112	22 151 068	22 025 374	22 139 336
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji		22 062 007	22 205 473	22 060 515	22 189 865
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy	*19*	3,16	2,73	0,84	0,53
Rozwodniony	*19*	3,15	2,73	0,83	0,52
Całkowity dochód na akcję (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy		3,16	2,73	0,84	0,53
Rozwodniony		3,15	2,73	0,84	0,52

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Na dzień	
	Nota	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	*10*	894	1 244
Prawa do korzystania z aktywów	*11*	4 330	3 851
Wartości niematerialne	*12*	56 437	48 371
Inwestycje w jednostki zależne	*13*	415 097	410 146
Pożyczki udzielone	*14*	5 862	6 489
Należności z tytułu udzielonego leasingu		506	631
Pozostałe aktywa	*16*	275	21
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		116	-
Aktywa trwałe		**483 517**	**470 753**
Należności handlowe		37 283	37 116
Pożyczki udzielone	*14*	1 261	1 862
Należności z tytułu udzielonego leasingu		244	236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*15*	34 965	40 642
Pozostałe aktywa	*16*	1 137	662
Aktywa obrotowe		**74 890**	**80 518**
Aktywa ogółem		**558 407**	**551 271**
Pasywa			
Kapitał podstawowy	*17*	444	444
Kapitał zapasowy, w tym:		356 620	335 826
- z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		297 523	297 523
- z odpisów z zysku		55 565	34 771
- pozostały		3 532	3 532
Kapitał rezerwowy		23 941	34 651
Akcje własne	*18*	(19 291)	(30 001)
Różnice kursowe z przeliczenia		13	(29)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	*26*	15 365	11 458
Zyski zatrzymane		66 331	77 681
Kapitał własny		**443 423**	**430 030**
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	*21*	52 511	59 304
Zobowiązania z tytułu leasingu	*21*	2 811	2 441
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 247	5 039
Pozostałe zobowiązania	*22*	-	1
Zobowiązania długoterminowe		**61 569**	**66 785**
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	*21*	15 602	16 992
Zobowiązania z tytułu leasingu	*21*	2 880	2 844
Zobowiązania handlowe		26 369	23 939
Zobowiązania z umów z klientami	*5*	1 151	1 531
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 718	5 544
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		973	994
Pozostałe zobowiązania	*22*	2 722	2 612
Zobowiązania krótkoterminowe		**53 415**	**54 456**
Zobowiązania razem		**114 984**	**121 241**
Kapitał własny i zobowiązania razem		**558 407**	**551 271**

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

a) Za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r.

			Kapitał zapasowy, w tym:								
	Nota	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	**Kapitał własny**
Stan na dzień 1 stycznia 2026 r.		**444**	**297 523**	**34 771**	**3 532**	**34 651**	**(30 001)**	**11 458**	**(29)**	**77 681**	**430 030**
Zysk netto		-	-	-	-	-	-	-	-	69 534	**69 534**
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-	42	-	**42**
Całkowite dochody w okresie		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**42**	**69 534**	**69 576**
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym											
Podział zysku	*20*	-	-	20 794	-	-	-	-	-	(20 794)	**-**
Wypłata dywidendy	*20*	-	-	-	-	-	-	-	-	(60 090)	**(60 090)**
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	*26*	-	-	-	-	-	-	3 906	-	-	**3 906**
Sprzedaż akcji własnych	*18*	-	-	-	-	(10 710)	10 710	-	-	-	**-**
Inne		-	-	-	-	-	-	1	-	-	**1**
Razem zmiany w kapitale własnym		**-**	**-**	**20 794**	**-**	**(10 710)**	**10 710**	**3 907**	**42**	**(11 350)**	**13 393**
Stan na dzień 30 września 2026 r.		**444**	**297 523**	**55 565**	**3 532**	**23 941**	**(19 291)**	**15 365**	**13**	**66 331**	**443 423**

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 2025 r. do 30 września 2025 r.

	Kapitał zapasowy, w tym:									
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	**Kapitał własny**
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.	**444**	**297 623**	**20 789**	**29 077**	**5 225**	**(575)**	**4 004**	**(25)**	**59 764**	**416 326**
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	60 528	**60 528**
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	1	-	**1**
Całkowite dochody w okresie	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1**	**60 528**	**60 529**
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Podział zysku	-	-	17 972	-	-	-	-	-	(17 972)	**-**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(44 991)	**(44 991)**
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	(29 535)	-	29 535	-	-	-	-	**-**
Nabycie akcji własnych	-	(100)	-	-	-	(29 535)	-	-	-	**(29 635)**
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	3 727	-	-	**3 727**
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	(109)	109	-	-	-	**-**
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	**(5)**
Reklasyfikacja*	-	-	25 545	(25 545)	-	-	-	-	-	**-**
Razem zmiany w kapitale własnym	**-**	**(100)**	**13 982**	**(25 545)**	**29 426**	**(29 426)**	**3 727**	**1**	**(2 440)**	**(10 375)**
Stan na dzień 30 września 2025 r.	**444**	**297 523**	**34 771**	**3 532**	**34 651**	**(30 001)**	**7 731**	**(24)**	**57 324**	**405 951**

* zgodnie z uchwałą nr 8 z dnia 16 maja 2024 r. kwota 25 545 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy, w związku z czym dotyczyła pozycji "kapitał zapasowy z odpisów z zysku" a nie "pozostały kapitał zapasowy"

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 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

	Kapitał zapasowy, w tym:									
	Kapitał podstawowy	z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	z odpisów z zysku	pozostały	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	**Kapitał własny**
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.	**444**	**297 623**	**20 789**	**29 077**	**5 225**	**(575)**	**4 004**	**(25)**	**59 764**	**416 326**
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	80 885	**80 885**
Inne całkowite dochody	**-**	-	-	-	-	-	-	(4)	-	**(4)**
Całkowite dochody w okresie	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(4)**	**80 885**	**80 881**
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Podział zysku	-	-	17 972	-	-	-	-	-	(17 972)	**-**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(44 991)	**(44 991)**
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	(29 535)	-	29 535	-	-	-	-	**-**
Nabycie akcji własnych	-	(100)	-	-	-	(29 535)	-	-	-	**(29 635)**
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	7 454	-	-	**7 454**
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	(109)	109	-	-	-	**-**
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	**(5)**
Reklasyfikacja*	-	-	25 545	(25 545)	-	-	-	-	-	
Razem zmiany w kapitale własnym	**-**	**(100)**	**13 982**	**(25 545)**	**29 426**	**(29 426)**	**7 454**	**(4)**	**17 917**	**13 704**
Stan na dzień 31 grudnia 2025 r.	**444**	**297 523**	**34 771**	**3 532**	**34 651**	**(30 001)**	**11 458**	**(29)**	**77 681**	**430 030**

* zgodnie z uchwałą nr 8 z dnia 16 maja 2024 r. kwota 25 545 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy, w związku z czym dotyczyła pozycji "kapitał zapasowy z odpisów z zysku" a nie "pozostały kapitał zapasowy"

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 9 miesięcy	
		01.01.2026 - 30.09.2026	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		69 534	60 528
Korekty:			
- Podatek dochodowy	*9*	9 262	7 143
- Amortyzacja	*6*	6 091	5 972
- Strata na sprzedaży udziałów jednostki powiązanej		-	306
- Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(79)	37
- Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych	*8*	4 242	3 111
- Dywidendy otrzymane		(18 065)	(16 987)
- Koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym	*26*	2 954	2 807
		73 939	62 917
Zmiana stanu:			
- Należności handlowych		(167)	9 903
- Pozostałych aktywów		(512)	1 027
- Zobowiązań handlowych		2 430	(19 602)
- Zobowiązań pozostałych		9	233
- Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(21)	94
- Zobowiązań z tytułu umów z klientami		(380)	(343)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		**75 298**	**54 229**
Podatek zapłacony		(9 995)	(7 889)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**65 303**	**46 340**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		642	513
Pożyczki udzielone	*14*	(1 001)	(200)
Spłaty udzielonych pożyczek	*14*	2 443	955
Dywidendy		17 911	16 717
Otrzymane płatności z tytułu leasingu		149	124
Sprzedaż udziałów w jednostce zależnej		-	30 000
Inwestycje w jednostki zależne	*13*	(4 000)	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		107	544
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	*10,12*	(11 092)	(9 322)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**5 159**	**39 331**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy na rzecz właścicieli	*20*	(60 090)	(44 991)
Nabycie akcji własnych		-	(29 635)
Spłaty kredytów i pożyczek	*21*	(10 872)	(10 455)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym	*21*	26	51
Odsetki zapłacone		(2 426)	(3 551)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	*21*	(2 777)	(2 366)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(76 139)**	**(90 947)**
Przepływy pieniężne netto ogółem		**(5 677)**	**(5 276)**
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 677)	(5 276)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	*15*	40 642	31 092
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	***15***	**34 965**	**25 816**

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. Wierzbięcice 1B, Polska.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Polska.

Państwo rejestracji: Polska.

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

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

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

1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wchodzili:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2026 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wchodzili:

- 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	
		30.09.2026	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%
OwnRoot Sp. z o.o. (1)	Poznań, PL	75,00%	-
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%

Zmiany w Grupie Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. które miały wpływ na niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

Utworzenie jednostki zależnej OwnRoot (1)

W dniu 4 sierpnia 2026 r. powstała nowa jednostka zależna pod nazwą OwnRoot Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, której przedmiotem działalności jest rozwój usług w obszarze cyberbezpieczeństwa i zgodności regulacyjnej. Vercom S.A. objęła 75% udziałów w nowoutworzonej spółce, w konsekwencji czego sprawuje nad nią kontrolę w rozumieniu MSSF 10 od dnia jej zawiązania (szczegóły w nocie 13).

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 listopada 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 30 września 2026 r. nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta, podobnie jak skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 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 wprowadzają następujące doprecyzowania:
  - Ujednolicono zasady wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych, ze szczególnym uwzględnieniem płatności elektronicznych. Wprowadzono opcję wcześniejszego wyksięgowania zobowiązań finansowych regulowanych drogą elektroniczną (przed dniem rozliczenia) po spełnieniu określonych kryteriów. Opcja ta nie dotyczy aktywów finansowych;
  - Doprecyzowano zasady oceny przepływów pieniężnych dla aktywów z warunkowymi cechami umownymi (w tym powiązanymi z celami ESG);
  - Wyjaśniono zasady oceny i klasyfikacji aktywów z klauzulą braku regresu (non-recourse) oraz instrumentów powiązanych umownie (contractually linked instruments).

  Zmiany zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później, z możliwością ich wcześniejszego zastosowania.
- 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 wprowadza także zmiany w MSR 7: wykorzystanie wyniku operacyjnego jako jednego punktu wyjścia dla metody pośredniej raportowania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz usunięcie alternatyw prezentacyjnych dla odsetek i dywidend. 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 wchodzą 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. Spółka nie będzie podlegać wymogom standardu.
- Nowy standard MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne" opublikowany w dniu 27 maja 2026 r. Wchodzi w życie 1 stycznia 2029 r. Standard dotyczy firm działających w sektorach o regulowanych cenach, uzupełnia wytyczne MSSF 15 i zastępuje niewdrożony w UE standard MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności". 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).
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach". Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. i doprecyzowują granice kategorii

podmiotów uprawnionych do skorzystania z opcji wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach według wartości godziwej przez wynik finansowy (zgodnie z MSSF 9) zamiast stosowania metody praw własności.

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. Spółka dokonała analizy swojego modelu biznesowego pod kątem prowadzenia głównych działalności gospodarczych wymienionych w standardzie. Nie zidentyfikowano inwestowania w aktywa ani udzielania finansowania klientom jako głównej działalności.

Spółka zidentyfikowała miernik wyników działalności odpowiadający definicji miernika określonego przez kierownictwo (ang. Management-defined Performance Measure – MPM) wg MSSF 18. Miernikiem tym jest Skorygowana EBITDA ustalana jako wynik EBITDA skorygowany o wyłączenie kosztów programu motywacyjnego opartego na akcjach (rozliczanych zgodnie z MSSF 2) oraz istotnych kosztów i przychodów o charakterze incydentalnym.

Wprowadzenie MSSF 18 będzie miało wpływ również na strukturę jednostkowego sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, w tym na sposób klasyfikacji i prezentacji poszczególnych kategorii przychodów i kosztów. Spółka przeprowadziła wstępne analizy w tym zakresie. Przyjmując zastosowanie MSSF 18 do okresu 9 miesięcy zakończonego 30 września 2026 r., zysk na działalności operacyjnej byłby wyższy o 239 tys. zł w porównaniu do zysku na działalności operacyjnej prezentowanego w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Różnica ta wynika głównie z reklasyfikacji różnic kursowych pomiędzy kategoriami sprawozdania z zysków i strat.

Spółka analizuje również wpływ MSSF 18 na inne standardy, w tym MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych". Zgodnie ze zmienionym MSR 7, punktem wyjścia w rachunku przepływów pieniężnych liczonym metodą pośrednią stanie się zysk na działalności operacyjnej, zastępując wykorzystywany dotychczas w kalkulacji Spółki zysk netto.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie zakończyła jeszcze prac nad pełnym wdrożeniem MSSF 18. Trwa analiza klasyfikacji przychodów i kosztów, stosowanych sum częściowych oraz wymogów agregacji i dezagregacji danych. Równolegle oceniane są mierniki wyników pod kątem definicji miernika zdefiniowanego przez kierownictwo (MPM) wg MSSF 18. Wszelkie zidentyfikowane dotychczas skutki wdrożenia, w tym mierniki i szacunki, mają charakter wstępny i mogą ulec zmianie w toku dalszych prac wdrożeniowych.

Poza, opisanym 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 30 września 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 9 miesięcy	
	30.09.2026	31.12.2025	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
EUR	4,3672	4,2267	4,2800	4,2365
CZK	0,1788	0,1746	0,1761	0,1709
USD	3,8449	3,6016	3,6927	3,7851

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 nocie 5 Przychody ze sprzedaży.

5. Przychody ze sprzedaży

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

w tys. zł	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Przychody z platform komunikacji	197 325	176 543
Razem	**197 325**	**176 543**

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.

Zarówno w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym, jak i w okresie porównawczym, przychody z platform komunikacji od żadnego klienta spoza Grupy Kapitałowej nie przekroczyły poziomu 10% przychodów Spółki.

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych wyniosły 57 771 tys. zł, natomiast w okresie porównawczym wyniosły 46 144 tys. zł.

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

w tys. zł	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025 (przekształcone)***
Polska	134 979	127 833
Zagranica	62 346	48 710
Razem	**197 325**	**176 543**

** 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	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Należności handlowe	37 283	37 116
Zobowiązania z umów z klientami - krótkoterminowe	1 151	1 531

6. Koszty w układzie rodzajowym i funkcjonalnym

w tys. zł	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Amortyzacja	(6 091)	(5 972)
Usługi obce, w tym:	(114 606)	(106 324)
- koszty zakupu wysyłanych wiadomości	*(97 561)*	(88 696)
- usługi księgowe, kadrowe, doradcze oraz administracyjne	*(3 869)*	*(3 743)*
- koszty usług informatycznych i programistycznych	*(5 644)*	*(6 466)*
- pozostałe	*(7 531)*	*(7 419)*
Wynagrodzenia i koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(11 308)	(9 893)
- koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym	*(2 954)*	*(2 807)*
Zużycie materiałów i energii	(560)	(469)
Podatki i opłaty	(93)	(72)
Koszty w układzie rodzajowym razem	**(132 658)**	**(122 730)**

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 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Koszty wytworzenia usług	(100 180)	(91 471)
Koszty sprzedaży i marketingu	(7 871)	(6 337)
Koszty ogólnego zarządu	(24 607)	(24 922)
Koszty w układzie funkcjonalnym razem	**(132 658)**	**(122 730)**

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

w tys. zł	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Rozwiązanie / (Utworzenie) odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	(290)	594
Razem	**(290)**	**594**

8. Przychody i koszty finansowe

w tys. zł	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Przychody z tytułu odsetek:		
- od udzielonych pożyczek i należności	413	270
- od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	392	381
- od prawa do należności z tytułu leasingu	43	46
- inne	2	3
	850	700
Przychody z dywidend	18 065	16 987
Różnice kursowe	-	21
Przychody finansowe	**18 915**	**17 708**

w tys. zł	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Koszty z tytułu odsetek:		
- od kredytów	(2 255)	(3 441)
- od prawa do zobowiązań z tytułu leasingu	(298)	(372)
- od pożyczek	(186)	(140)
- od kontrahentów	(42)	(20)
	(2 781)	(3 972)
Różnice kursowe	(1 605)	-
Strata na zbyciu udziałów w jednostce zależnej	-	(306)
Koszty z tytułu poręczenia kredytu	(8)	(34)
Koszty finansowe	**(4 394)**	**(4 312)**
Przychody finansowe netto	**14 521**	**13 396**

Na przychody finansowe z tytułu dywidend składają się:

- dywidendy otrzymane od krajowych jednostek zależnych w wysokości 4 927 tys. zł, z czego dywidendy w łącznej kwocie 216 tys. zł zostaną wypłacone do dnia 15 grudnia 2026 r.,

- dywidendy otrzymane od zagranicznych jednostek zależnych w wysokości 13 137 tys. zł.

9. Podatek dochodowy

w tys. zł	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 170	7 536
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęte w bieżącym roku	-	(12)
	8 170	**7 524**
Odroczony podatek dochodowy		
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 092	(382)
	1 092	**(382)**
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	**9 262**	**7 143**

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tys. zł	%	01.01.2026 - 30.09.2026	%	01.01.2025 - 30.09.2025
Zysk przed opodatkowaniem		78 796		67 671
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki podatkowej (19%)	19,0%	14 971	19,0%	12 857
Wpływ ulg podatkowych [(1)]	(3,9%)	(3 059)	(4,1%)	(2 775)
Podatek od przychodów niestanowiących przychodów do opodatkowania *(różnice trwałe),* od otrzymanych dywidend	(4,4%)	(3 432)	(4,8%)	(3 227)
Podatek od kosztów/przychodów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwałe) oraz od kosztów niebędących kosztami bilansowymi bieżącego roku	(2,1%)	(1 644)	0,7%	450
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczonym	3,1%	2 427	-	-
Wykorzystanie strat podatkowych z działalności kapitałowej za lata ubiegłe	-	-	(0,2%)	(163)
	11,8%	**9 262**	**10,6%**	**7 143**

[(1)] W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. Spółka ujęła w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wpływ zastosowania ulg podatkowych w kwocie 3 059 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 30 września 2026 r. 28 050 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 30 września 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 trwałe

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

w tys. zł	**Za okres 9 miesięcy**	
	01.01.2026 - 30.09.2026	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Budynki i budowle	-	744
Urządzenia techniczne i maszyny	401	304
Inne rzeczowe aktywa trwałe	-	327
Środki trwałe w budowie, w tym:	(389)	27
poniesione nakłady	*903*	*353*
leasing zwrotny	*(1 292)*	*(326)*
	12	**1 403**

Poniesione w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 903 tys. zł. dotyczą w głównej mierze zakupionych serwerów i sprzętu IT, które zostały lub będą w kolejnym okresie sprawozdawczym sprzedane do leasingu zwrotnego i staną się prawami do korzystania z aktywów. Do momentu podpisania umowy leasingowej zakupiony z własnych środków sprzęt prezentowany jest jako środki trwałe w budowie. Kwota 1 292 tys. zł odnosi się do serwerów i sprzętu IT, które w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały przeklasyfikowane i stanowią zwiększenie prawa do korzystania z aktywów. Ujemne saldo nakładów na rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30 września 2026 r. wynika z tego, że część nakładów na środki trwałe w budowie, które zostały przeniesione do leasingu zwrotnego (tj. 389 tys. zł), została poniesiona w 2025 roku.

Według stanu na dzień 30 września 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. na majątku (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 30 września 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:

	Za okres 9 miesięcy	
w tys. zł	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Powierzchnia biurowa	1 543	667
Sprzęt IT, serwery	1 292	326
Środki transportu	296	-
	3 131	**993**

Zwiększenie praw z tytułu użytkowania aktywów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. wynikało z aktualizacji umów najmu serwerowni w wysokości 429 tys. zł, zawarcia nowej oraz aktualizacji dotychczasowej umowy najmu na powierzchnię biurową w łącznej kwocie 1 114 tys. zł a także z przeklasyfikowania serwerów i sprzętu IT (leasing zwrotny).

12. Wartości niematerialne i wartość firmy

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

	Za okres 9 miesięcy	
w tys. zł	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**
Prace rozwojowe	11 011	7 322
Pozostałe wartości niematerialne	167	649
	11 178	**7 971**

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

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

- SMSC Hub - celem projektu jest zastąpienie dotychczasowych rozwiązań stosowanych w 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. oraz w okresie porównawczym Spółka nie rozpoznała kosztów o charakterze prac badawczych.

13. Inwestycje w jednostki zależne

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
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 [(1)]	327 990	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
OwnRoot Sp. z o.o. [(2)]	4 000	-
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
	415 097	**410 146**

Wzrost inwestycji w jednostkę zależną MailerLite, Inc. – program motywacyjny obejmujący pracowników MailerLite, Inc. [(1)]

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 zwiększają wartość inwestycji Spółki w tę jednostkę.

Inwestycja w nową jednostkę zależną OwnRoot Sp. z o.o. (2)

W dniu 4 sierpnia 2026 r. powstała nowa jednostka zależna pod nazwą OwnRoot Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, której przedmiotem działalności jest rozwój usług w obszarze cyberbezpieczeństwa i zgodności regulacyjnej.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 tys. zł i dzieli się na 4 tys. udziałów. Vercom S.A. objęła 3 tys. udziałów, stanowiących 75% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 75% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników, pokrywając je wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 4 000 tys. zł. Pozostały 1 tys. udziałów (stanowiących 25% kapitału zakładowego i 25% ogólnej liczby głosów) objął drugi wspólnik. Udziały te zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci autorskich praw majątkowych do oprogramowania oraz know-how o łącznej wartości 50 tys. zł. Niezależnie od posiadanego udziału w kapitale zakładowym, Spółce przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania większości członków zarządu nowej jednostki. W świetle powyższego oraz zgodnie z wymogami MSSF 10, Vercom S.A. sprawuje kontrolę nad OwnRoot Sp. z o.o. od dnia jej zawiązania.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego OwnRoot Sp. z o.o. nie została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego i działa jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji.

14. Pożyczki udzielone

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Pozostałe udzielone pożyczki, w tym:	7 123	8 352
- dla jednostek zależnych	*6 979*	*8 204*
- dla innych jednostek powiązanych	*110*	*107*
	7 123	**8 352**
- krótkoterminowe	*1 261*	*1 863*
- długoterminowe	*5 862*	*6 489*

W dniu 31 grudnia 2022 r. Spółka Vercom S.A. zawarła z jednostką zależną Oxylion Sp. z o.o. umowę pożyczki, której termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2028 r. W czerwcu 2026 r. jednostka dokonała spłaty w wysokości 618 tys. zł (w tym 106 tys. zł odsetek). Wartość pożyczki wraz z odsetkami na dzień 30 września 2026 r. wynosi 4 942 tys. zł.

Na dzień 30 września 2026 r. Spółka Vercom S.A. posiada wierzytelności z tytułu trzech pożyczek udzielonych jednostce zależnej MessageFlow.com GmbH o łącznej wartości 192 tys. zł. Pożyczki zostały udzielone w latach 2022-2024 w łącznej kwocie 40 tys. EUR z terminami spłaty przypadającymi na 31 grudnia 2026 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 2026 r. Wartość pożyczki wraz z odsetkami na dzień 30 września 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 2026 r. W dniu 30 czerwca 2026 r. pożyczka została spłacona w całości wraz z należnymi odsetkami.

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 września 2030 r. Pożyczka jest spłacana zgodnie z harmonogramem. Wartość pożyczki wraz z odsetkami na dzień 30 września 2026 r. wynosi 1 314 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. Pożyczka jest spłacana zgodnie z harmonogramem. Na dzień 30 września 2026 r. wartość pożyczki wraz z odsetkami wynosi 519 tys. zł.

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.

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	20 857	5 933
Lokaty krótkoterminowe	14 084	34 689
Środki pieniężne na platformach płatniczych	24	20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**34 965**	**40 642**

Na dzień 30 września 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. środki pieniężne Spółki stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. (nota 21).

16. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa długoterminowe

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kaucje	275	21
	275	**21**

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Przedpłaty	675	519
Należności z tytułu dywidend	216	-
Wadia	220	-
Inne	25	143
	1 137	**662**
Razem pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe	**1 411**	**683**

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

W pozycji należności z tytułu dywidend znajduje się niewpłacona w całości dywidenda od polskiej jednostki zależnej z terminem wymagalności na 15 grudnia 2026 r.

17. Kapitał podstawowy

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kapitał podstawowy Vercom S.A. zgodnie z KRS na dzień sprawozdawczy	444	444
	444	**444**

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 kapitale zakładowym**
Porozumienie: cyber_Folks S.A., p. Adam Lewkowicz, Patrimonium Fundacja Rodzinna, p. Krzysztof Szyszka, Cone Fundacja Rodzinna	9 144 186	0,02	182 884	41,45%	41,15%
PTE Allianz Polska S.A.	1 516 888	0,02	30 338	6,88%	6,83%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A.	1 460 736	0,02	29 215	6,62%	6,57%
Vercom S.A. (akcje własne) **	163 270	0,02	3 265	-	0,73%
Pozostali	9 938 705	0,02	198 774	45,05%	44,72%
	22 223 785		**444 476**	**100,00%**	**100,00%**

*** 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 30 września 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
Porozumienie: cyber_Folks S.A., p. Adam Lewkowicz, Patrimonium Fundacja Rodzinna, p. Krzysztof Szyszka, Cone Fundacja Rodzinna	9 144 186	0,02	182 884	41,46%	41,15%
PTE Allianz Polska S.A.	1 516 888	0,02	30 338	6,88%	6,83%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A.	1 460 736	0,02	29 215	6,62%	6,57%
Vercom S.A. (akcje własne) **	165 770	0,02	3 315	-	0,75%
Pozostali	9 936 205	0,02	198 724	45,05%	44,71%
	22 223 785		**444 476**	**100,00%**	**100,00%**

*** 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%
	22 223 785		**444 476**	**100,00%**	**100,00%**

** 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 oraz programu motywacyjnego obowiązującego w latach 2025-2028 (nota 26) ilość posiadanych przez kluczowe kierownictwo akcji Spółki wzrosła następująco:

- Adam Lewkowicz – 10 750 akcji,
- Krzysztof Szyszka – 9 563 akcji,

- Tomasz Pakulski – 12 544 akcji,
- Indrė Sizovaitė – 5 000 akcji.

Wydanie ww. akcji miało miejsce w kwietniu oraz w sierpniu 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.

W dniu 29 maja 2026 r. zwolniono zastaw na 4 340 305 akcjach spółki Vercom S.A. należących do cyber_Folks S.A. Następnie, 8 czerwca 2026 r., rozliczono transakcje pakietowe, w ramach których cyber_Folks S.A. sprzedała te akcje.

W dniach 2 oraz 3 czerwca 2026 r. Aleksander Duch, Członek Rady Nadzorczej Vercom S.A., dokonał nabycia odpowiednio 8 500 oraz 1 978 sztuk akcji Spółki poprzez podmiot powiązany – Nimbus Fundacja Rodzinna.

W dniu 26 czerwca 2026 r. Krzysztof Szyszka, Prezes Zarządu Vercom S.A., dokonał zbycia 76 263 sztuk akcji Spółki poprzez podmiot powiązany – CONE Fundacja Rodzinna na rzecz cyber_Folks S.A.

W dniu 26 czerwca 2026 r. Joanna Szyszka, osoba blisko związana z Prezesem Zarządu Vercom S.A., dokonała zbycia 50 000 sztuk akcji Spółki na rzecz cyber_Folks S.A.

W dniu 26 czerwca 2026 r. Adam Lewkowicz, Wiceprezes Zarządu Vercom S.A., dokonał zbycia 126 263 sztuk akcji Spółki poprzez podmiot powiązany – Patrimonium Fundacja Rodzinna na rzecz cyber_Folks S.A.

W związku z powyższymi transakcjami z dnia 26 czerwca 2026 r. cyber_Folks S.A. nabyła łącznie 252 526 sztuk akcji Vercom S.A.

W wyniku opisanych transakcji sprzedaży i nabycia akcji, bezpośrednie zaangażowanie jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A. w kapitale zakładowym Vercom S.A. z uwzględnieniem jej akcji własnych uległo obniżeniu do poziomu 31,44%.
W dniu 1 lipca 2026 r. cyber_Folks S.A. wraz z akcjonariuszami Adamem Lewkowiczem oraz Krzysztofem Szyszką (bezpośrednio oraz z podmiotami od nich zależnymi) zawarli porozumienie w sprawie zasad ładu korporacyjnego oraz wspólnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Vercom S.A. Na mocy porozumienia strony ustaliły zakres spraw wymagających jednomyślności stron oraz zakres spraw wymagających zwykłej większości głosów.
Pomimo zmniejszenia udziału kapitałowego w Vercom S.A., Zarząd cyber_Folks S.A. przeprowadził analizę wszystkich istotnych faktów i okoliczności, zgodnie z wymogami MSSF 10, w tym postanowień zawartego porozumienia, i stwierdził, że nie doszło do utraty kontroli nad Spółką. W konsekwencji Vercom S.A. oraz jej jednostki zależne nadal podlegają konsolidacji metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A.

Biorąc pod uwagę opisane powyżej transakcje na akcjach Vercom S.A., strony Porozumienia z dnia 1 lipca 2026 r. (cyber_Folks S.A. oraz kluczowi akcjonariusze operacyjni) kontrolują bezpośrednio łącznie 9 144 186 akcji, co na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego reprezentuje 41,45% aktywnych głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiąc stabilny i zintegrowany pakiet kontrolny.

18. Akcje własne

	30.09.2026	31.12.2025
Akcje własne	(19 291)	(30 001)

Sprzedaż akcji własnych

Liczba akcji własnych na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła 257 807 sztuk. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. Spółka dokonała zbycia 45 024 akcji własnych w ramach programu motywacyjnego przyjętego na lata 2021-2024, których wartość wynosiła 5 239 tys. zł oraz 47 013 akcji własnych w ramach programu motywacyjnego przyjętego na lata 2025-2028, których wartość wynosiła 5 471 tys. zł.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka posiadała łącznie 163 270 akcji własnych (165 770 na dzień 30 września 2026 r.).

19. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku netto na akcję:

w tys. zł	Za okres 9 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	01.01.2026 - 30.09.2026	**01.01.2025 - 30.09.2025**	**01.07.2026 - 30.09.2026**	**01.07.2025 - 30.09.2025**
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki	**69 534**	**60 528**	**18 396**	**11 638**
- z działalności kontynuowanej	69 534	60 528	18 396	11 638
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	**22 000 112**	**22 151 068**	**22 025 374**	**22 139 336**
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję (w zł na jedną akcję)	**3,16**	**2,73**	**0,84**	**0,53**
- z działalności kontynuowanej	3,16	2,73	0,84	0,53

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 9 miesięcy oraz okresu 3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2026 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B, D, E i F, z wyłączeniem akcji własnych.
- dla okresu 9 miesięcy oraz okresu 3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 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
Średnia ważona liczba akcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r.				
22 148 577	2024.12.31	74	0,27	6 003 644
22 162 878	2025.03.15	188	0,69	15 262 348
21 965 978	2025.09.19	11	0,04	885 076
Średnia ważona liczba akcji				**22 151 068**
Średnia ważona liczba akcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r.				
21 965 978	2025.12.31	74	0,27	5 954 148
21 990 058	2026.03.15	46	0,17	3 705 284
22 011 002	2026.04.30	123	0,45	9 917 045
22 052 140	2026.08.31	15	0,05	1 211 656
22 058 015	2026.09.15	15	0,05	1 211 979
Średnia ważona liczba akcji				**22 000 112**

Liczba akcji	dzień	ilość dni w okresie	waga	Ważona liczba akcji
Średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy trwającym od 1 lipca 2025 r. do 30 września 2025 r.				
22 162 878	2025.06.30	81	0,88	19 512 969
21 965 978	2025.09.19	11	0,12	2 626 367
Średnia ważona liczba akcji				**22 139 336**
Średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy trwającym od 1 lipca 2026 r. do 30 września 2026 r.				
22 011 002	2026.06.30	62	0,67	14 833 501
22 052 140	2026.08.31	15	0,16	3 595 458
22 058 015	2026.09.15	15	0,16	3 596 415
Średnia ważona liczba akcji				**22 025 374**

Poniższa tabela przedstawia kalkulację rozwodnionego zysku netto na akcję:

	Za okres 9 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
w tys. zł	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025 (przekształcone)***	**01.07.2026 - 30.09.2026**	**01.07.2025 - 30.09.2025 (przekształcone)***
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki	**69 534**	**60 528**	**18 396**	**11 638**
- z działalności kontynuowanej	69 534	60 528	18 396	11 638
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 000 112	22 151 068	22 025 374	22 139 336
Efekt rozwadniający - program motywacyjny	61 895	54 405	35 141	50 529
Łączna rozwodniona liczba akcji zwykłych	**22 062 007**	**22 205 473**	**22 060 515**	**22 189 865**
Rozwodniony zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję (w zł na jedną akcję)	**3,15**	**2,73**	**0,83**	**0,52**
- z działalności kontynuowanej	3,15	2,73	0,83	0,52

Jako rozwodnioną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 9 miesięcy oraz okresu 3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 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 9 miesięcy oraz okresu 3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 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
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. (przekształcone)*				
22 213 407	2024.12.31	74	0,27	6 021 217
22 213 407	2025.03.15	188	0,69	15 297 145
22 016 507	2025.09.19	11	0,04	887 112
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji				**22 205 473**
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r.				
22 066 020	2025.12.31	74	0,27	5 981 265
22 060 515	2026.03.15	46	0,17	3 717 156
22 060 515	2026.04.30	123	0,45	9 939 353
22 060 515	2026.08.31	15	0,05	1 212 116
22 060 515	2026.09.15	15	0,05	1 212 116
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji				**22 062 007**

Liczba akcji	dzień	ilość dni w okresie	waga	Ważona liczba akcji
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy trwającym od 1 lipca 2025 r. do 30 września 2025 r. (przekształcone)*				
22 213 407	2025.06.30	81	0,88	19 557 456
22 016 507	2025.09.19	11	0,12	2 632 408
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji				**22 189 865**
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy trwającym od 1 lipca 2026 r. do 30 września 2026 r.				
22 060 515	2026.06.30	62	0,67	14 866 869
22 060 515	2026.08.31	15	0,16	3 596 823
22 060 515	2026.09.15	15	0,16	3 596 823
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji				**22 060 515**

** 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 została uwzględniona w kalkulacji efektu rozwadniającego. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, iż pula ta w rzeczywistości została zrealizowana, ponieważ uprawnienia z tytułu celu rynkowego nie wygasały automatycznie w przypadku nieosiągnięcia celu rynkowego w danym roku, lecz mogły zostać przyznane w roku kolejnym, jeżeli wówczas cel został spełniony.*

20. Podział zysku

W dniu 18 maja 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 8, zgodnie z którą dokonano podziału zysku netto za rok obrotowy 2025 w następujący sposób:

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

Dzień dywidendy ustalono na 12 czerwca 2026 r. Dywidenda została wypłacona w dniu 16 czerwca 2026 r.

21. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	47 520	54 620
Pożyczki	4 991	4 684
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 811	2 441
	55 322	**61 745**
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	15 514	16 929
Pożyczki	88	63
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 880	2 844
	18 482	**19 836**

Kredyty bankowe

W dniu 10 stycznia 2025 r. Spółka dominująca najwyższego szczebla cyber_Folks S.A. wraz z Vercom S.A. i jednostką zależną Oxylion Sp. z o.o. („Kredytobiorcy") zawarły umowę kredytu z Konsorcjum banków mBank S.A. i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. W dniu 26 maja 2026 r. podpisany został aneks do tej umowy, na mocy którego do grona dłużników solidarnych (Kredytobiorców) przystąpiła jednostka zależna od Jednostki dominującej najwyższego szczebla, tj. Shoper S.A., a zakres i warunki finansowania zostały rozszerzone.

W dniu 1 września 2026 r. sąd rejestrowy zarejestrował połączenie Spółki dominującej najwyższego szczebla z Shoper S.A. Zgodnie z art. 494 § 1 KSH cyber_Folks S.A. wstąpiła z tym dniem we wszystkie prawa i obowiązki Shoper S.A., w tym wynikające z ww. umowy kredytu. W związku z tym Shoper S.A. przestała być odrębnym Kredytobiorcą. Finansowanie udostępnione wcześniej tej spółce jest od dnia połączenia wykazywane w ramach finansowania cyber_Folks S.A.

Na dzień 30 września 2026 r. finansowanie udostępnione w ramach umowy (z uwzględnieniem zmian wprowadzonych aneksem) obejmuje:

- cyber_Folks S.A.
  - kredyt terminowy w maksymalnej wysokości 95 400 tys. zł oraz 2 330 tys. EUR na spłatę istniejącego zadłużenia (termin spłaty 25 marca 2030 r.);
  - kredyt akwizycyjny w maksymalnej wysokości 500 000 tys. zł na zakup akcji Shoper S.A. (termin spłaty 25 marca 2030 r.);
  - dodatkowy kredyt akwizycyjny w kwocie do 18 000 tys. EUR z ostatecznym terminem spłaty 25 marca 2030 r.;

- limity w ramach kredytu w rachunku bieżącym w wysokości po 15 000 tys. zł (podwyższone z pierwotnych 10 000 tys. zł) przyznane oddzielnie przez mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., dla których termin dostępności został wydłużony do 25 marca 2028 r.;
- kredyt akwizycyjny w kwocie do 85 000 tys. zł, przeznaczony m.in. na refinansowanie nabycia udziałów w Sempire Europe Sp. z o.o., z ostatecznym terminem spłaty 25 marca 2030 r. Kredyt był pierwotnie udostępniony Shoper S.A. i przeszedł na Spółkę dominującą najwyższego szczebla z dniem połączenia, tj. 1 września 2026 r., w drodze sukcesji uniwersalnej;

- Vercom S.A.
  - kredyt terminowy 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.);
  - kredyt odnawialny w maksymalnej wysokości 5 000 tys. zł, dla którego termin spłaty został wydłużony do 25 marca 2028 r.;
- Oxylion Sp. z o.o.
  - kredyt terminowy w maksymalnej wysokości 1 568 tys. zł na spłatę istniejącego zadłużenia (termin spłaty 31 grudnia 2026 r.).

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

Zgodnie z postanowieniami ww. umów kredytowych, Kredytobiorcy, którymi na dzień 30 września 2026 r. są cyber_Folks S.A., Vercom S.A. oraz Oxylion Sp. z o.o., 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.

Na dzień 30 września 2026 r. kredyty bankowe zabezpieczone były przede wszystkim:

- zastawami finansowymi i rejestrowymi na akcjach Spółki oraz na udziałach istotnych spółek zależnych Grupy (w tym Oxylion Sp. z o.o., MailerLite, Inc., MailerLite Ltd. oraz ProfiSMS s.r.o.) oraz jednostek zależnych od jednostki dominującej najwyższego szczebla cyber_Folks S.A. (Sempire Europe Sp. z o.o. i cyber_PIXEL Sp. z o.o.);
- zastawami na wierzytelnościach z rachunków bankowych;
- zastawami na zbiorach składników majątkowych wybranych jednostek zależnych;
- poręczeniami wymienionych spółek oraz oświadczeniami o poddaniu się egzekucji.

Zarząd nie identyfikuje innych nietypowych zabezpieczeń odbiegających od warunków rynkowych dla finansowania tego rodzaju.
Wartość zabezpieczenia na majątku ww. podmiotów jest ustanowiona do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 923 903 tys. zł i 32 667 tys. euro.

Podpisany w maju 2026 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 10 stycznia 2025 r. przewiduje standardową aktualizację zabezpieczeń przy tego typu zmianach. W związku z połączeniem z Shoper S.A. zabezpieczenia ustanowione na akcjach Shoper S.A. wygasły.

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 2028 r. Na dzień 30 września 2026 r. wartość pożyczki pozostała do spłaty wraz z odsetkami wynosi 4 991 tys. zł.

W dniu 11 czerwca 2026 r. Spółka Vercom S.A. otrzymała od jednostki dominującej cyber_Folks S.A. pożyczkę w wysokości 10 000 tys. PLN, której termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2026 r. Na dzień 30 września 2026 r. pożyczka została spłacona w całości wraz z odsetkami.

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 30 września 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r.

w tys. zł	Kwota udzielonego finansowania	Nominalne oprocentowanie /waluta	Termin spłaty zgodnie z umową (w ratach do)	30.09.2026		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.	963	959	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.	62 678	62 075	69 893	69 167
Kredyt w rachunku bieżącym	5 000			88	88	63	63
Umowa pożyczki z dnia 20 września 2023 r. z MailerLite Limited	1 000	EURIBOR 3M + marża/ EUR	20.09.2027 r.	4 991	4 991	4 685	4 685
Zobowiązania z tytułu leasingu				5 691	5 691	5 285	5 285
Zobowiązania oprocentowane ogółem				**74 412**	**73 804**	**82 334**	**81 581**

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 30 września 2026 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie kowenanty są spełnione.

22. Pozostałe zobowiązania

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń	1 317	1 259
Zobowiązania z tytułu nabycia wartości niematerialnych	1 184	1 086
Pozostałe zobowiązania finansowe	48	45
Pozostałe zobowiązania	173	222
Pozostałe zobowiązania razem	**2 722**	**2 612**

23. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

Gwarancje

W tabeli poniżej przedstawiono obowiązujące na 30 września 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.

W dniu 11 września 2026 r. podpisano aneks do umowy o udzielenie gwarancji wystawionej przez mBank S.A., na mocy którego zwiększono kwotę gwarancji oraz wydłużono jej termin ważności.

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	2027.10.31	Vercom S.A.	Quattro Business Park Sp. z o.o.	mBank S.A.	39 318,00 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 30 września 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).

Kredyt w rachunku bieżącym Appchance Group Sp. z o.o. zabezpieczony jest wekslem in blanco do kwoty 400 tys. zł wystawionym na rzecz mBank S.A. oraz poręczeniem udzielonym przez Vercom S.A.

Przepisy podatkowe

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między

organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w skróconym śródrocznym 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.

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 skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej). Tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów Spółki, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii, gdzie:

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

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku);

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

30.09.2026 *w tys. zł*	**Wartość księgowa**	**Wartość godziwa**			
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	**Ogółem**
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	7 123	-	-	-	**(*)**
Należności handlowe	37 283	-	-	-	**(*)**
Należności z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	750	-	-	-	**(**)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 965	20 857	14 108	-	**34 965**
Pozostałe aktywa finansowe	710	-	-	-	**(*)**
	80 831	**20 857**	**14 108**	**-**	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	68 113	-	68 721	-	**68 721**
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	5 691	-	-	-	**(**)**
Zobowiązania handlowe	26 369	-	-	-	**(*)**
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 231	-	-	-	**(*)**
	101 404	**-**	**68 721**	**-**	

31.12.2025 *w tys. zł*	**Wartość księgowa**	**Wartość godziwa**			
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	**Ogółem**
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
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	-	-	-	**(*)**
	86 997	**5 933**	**34 709**	**-**	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
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	-	-	-	**(*)**
	106 651	**-**	**77 049**	**-**	

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

(**) Wyłączone z zakresu klasyfikacji i wyceny MSSF 9

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych sklasyfikowano jako wyceniane na poziomie 1, natomiast lokaty, środki na platformach płatniczych oraz inne środki pieniężne – jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

W okresach zakończonych 30 września 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 Spólki

w tys. zł	**Za okres 9 miesięcy**		**Saldo na dzień**	
	01.01.2026 - 30.09.2026	**01.01.2025 - 30.09.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	232	232	20	20
Koszty innych świadczeń pracowniczych / Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	145	141	9	8
Wycena programu motywacyjnego	1 087	1 055	-	-

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki

	Za okres 9 miesięcy		Saldo na dzień	
w tys. zł	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	30.09.2026	31.12.2025
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze / Zobowiązania	194	172	17	13

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

W okresach sprawozdawczych zakończonych w dniach 30 września 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 najwyższego szczebla cyber_Folks S.A.

	Za okres 9 miesięcy		Saldo na dzień	
w tys. zł	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	30.09.2026	31.12.2025
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Vercom S.A.	41	36	4	3
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	-	7	-	-

25.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Za okres 9 miesięcy		Saldo na dzień	
w tys. zł	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	30.09.2026	31.12.2025
Przychody / Należności	**58 854**	**47 853**	**9 338**	**6 062**
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	263	768	82	64
jednostki zależne	58 473	46 966	9 256	5 997
inne podmioty powiązane	119	118	-	-
Przychody / Należności finansowe	**233**	**209**	**751**	**868**
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	176	158	569	657
jednostki zależne	56	51	182	210
Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone	**413**	**281**	**7 088**	**8 311**
jednostki zależne	410	261	6 979	8 204
inne podmioty powiązane	3	19	110	107
Zakupy / Zobowiązania handlowe	**6 599**	**6 280**	**817**	**709**
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	878	897	138	-
jednostki zależne	5 069	5 013	586	640
inne podmioty powiązane	653	370	92	69
Zakupy / Zobowiązania finansowe	**1 034**	**1 247**	**251**	**548**
jednostka dominująca cyber_Folks S.A.	1 026	1 212	243	548
jednostki zależne	8	34	8	-
Zakupy / Zobowiązania pozostałe	**42**	**19**	**1 153**	**1 082**
jednostki zależne	42	19	1 153	1 082
Koszty odsetek/ Pożyczki otrzymane	**186**	**140**	**4 991**	**4 684**
jednostki zależne	186	140	4 991	4 684

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

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi dokonywane są warunkach rynkowych.

26. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji

W dniu 7 maja 2025 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia kolejnego programu motywacyjnego dla osób uprawnionych, czyli pracowników i osób współpracujących z Vercom S.A. lub innymi spółkami z Grupy Vercom („Program"). Szczegóły odnośnie do celów, wyceny oraz założeń Programu motywacyjnego zostały ujawnione w notach objaśniających do ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r.

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. Pierwotnie podpisane 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 uprawnień do nabycia 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 uprawnień na dzień 30 września 2026 r. przedstawiają poniższe tabele.

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

	Rok obrotowy				
	2025	**2026**	**2027**	**2028**	**Razem**
Pula celu indywidualnego	17 795	16 368	16 382	16 368	66 913
Pula celu wynikowego	18 968	16 382	16 368	16 382	68 100
Razem	**36 763**	**32 750**	**32 750**	**32 750**	**135 013**

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

	Rok obrotowy				
	2025	**2026**	**2027**	**2028**	**Razem**
Pula celu indywidualnego	6 377	4 686	4 689	4 686	20 438
Pula celu wynikowego	6 373	4 689	4 686	4 689	20 437
Razem	**12 750**	**9 375**	**9 375**	**9 375**	**40 875**

Maksymalna liczba uprawnień możliwych do przyznania w ramach Programu na lata 2025-2028 wynosi 211 900 uprawnień, z których na moment uruchomienia Programu przyznanych zostało 183 700. Na dzień 30 września 2026 r. w mocy pozostaje 175 888 uprawnień, z czego w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. Spółka zrealizowała 47 013 sztuk wydając akcje własne uczestnikom Programu. Pozostałe uprawnienia,

tj. nieprzyznane oraz wygasłe w łącznej ilości 36 012 sztuk stanowią pulę rezerwową, co oznacza, że mogą zostać ponownie przyznane w trakcie trwania Programu

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 skonsolidowanej EBITDA w poszczególnych latach objętych programem, stanowiący warunek realizacji celu wynikowego przedstawiono w tabeli poniżej. W przypadku nieosiągnięcia celu wynikowego 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.

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

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. Koszt programu oraz wzrost inwestycji, oczekiwane na dzień sprawozdawczy i pozostałe do ujęcia w poszczególnych latach, zaprezentowano w poniższej tabeli w rozbiciu na poszczególne spółki.

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

	Rok obrotowy			
w tys. zł	**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.

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

Na dzień 30 września 2026 r. Spółka rozpoznała zwiększenie kapitału własnego w związku z programem motywacyjnym w kwocie 3 906 tys. zł, z czego kwota 2 954 tys. zł została odniesiona w koszt okresu, a kwota 952 tys. zł jako zwiększenie inwestycji w jednostki zależne.

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.

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. Ostatnie wydania w ramach tego Programu nastąpiły w marcu i kwietniu 2026 r. w łącznej liczbie 45 024 szt., natomiast 5 505 uprawnień wygasło w wyniku braku realizacji warunków nabycia uprawnień przez osoby wybrane osoby uprawnione, tym samym Program został ostatecznie rozliczony. Łączny koszt programu motywacyjnego w latach obrotowych 2021-2024 odniesiony na kapitały własne Spółki wyniósł 4 004 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano zmiany liczby uprawnień do nabycia akcji oraz średnią ważoną cenę wykonania.

Uprawnienia do nabycia akcji	**Liczba uprawnień (szt.)**	**Średnia ważona cena wykonania**	**Liczba uprawnień (szt.)**	**Średnia ważona cena wykonania**
	01.01.2026-30.09.2026		**01.01.2025-31.12.2025 (przekształcone)***	
Stan na początek okresu	**234 229**	**0,02**	**64 830**	**0,02**
Przyznane w ciągu okresu	-	0,02	183 700	0,02
Wykonane w ciągu okresu **	(92 037)	0,02	(14 301)	0,02
Wygasłe w ciągu okresu **	(13 317)	-	-	-
Stan na koniec okresu	**128 875**	**0,02**	**234 229**	**0,02**
Uprawnienia możliwe do wykonania na koniec okresu	2 500	0,02	100 042	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., ponieważ uprawnienia z tytułu celu rynkowego nie wygasały automatycznie w przypadku nieosiągnięcia celu rynkowego w danym roku, lecz mogły zostać przyznane w roku kolejnym, jeżeli wówczas cel został spełniony. W konsekwencji akcje z puli rynkowej za lata 2021-2024 zostały wydane uczestnikom zgodnie z przyznanymi wcześniej wolumenami uprawnień.*

*** W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. wykonane oraz wygasłe uprawnienia do nabycia akcji dotyczące Programu za lata 2021-2024 wynoszą odpowiednio 45 024 szt. oraz 5 505 szt. Pozostała część tj. 47 013 uprawnień wykonanych oraz 7 812 uprawnień wygasłych, dotyczy Programu za lata 2025-2028.*

27. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zidentyfikowano istotnych zdarzeń po dniu sprawozdawczym.