Grupa Kapitałowa cyber_Folks S.A.

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

Poznań, 16 listopada 2026 r.

Spis treści

Spis treści 2
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów 4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 9
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 10
1. Informacje ogólne 10
1.1. Informacje ogólne dotyczące Jednostki dominującej cyber_Folks S.A. i Grupy Kapitałowej cyber_Folks 10
1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza 10
1.3. Przedmiot działalności 11
1.4. Wykaz jednostek zależnych 13
1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych 17
1.6. Rok obrotowy 17
1.7. Zatwierdzenie do publikacji 17
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego 17
2.1. Oświadczenie o zgodności 17
2.2. Stosowane zasady rachunkowości 17
2.2.1. Zmiana sposobu ujęcia przychodów w roku 2025 18
2.2.2. Zmiana prezentacji zysków zatrzymanych oraz pozostałych kapitałów Grupy 18
2.2.3. Stanowisko odnośnie do nowych standardów i interpretacji MSSF 19
2.3. Kontynuacja działalności 22
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji 22
3. Ważne oszacowania i założenia 23
4. Segmenty operacyjne 27
5. Przychody ze sprzedaży 31
6. EBITDA Operacyjna 36
7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów 36
8. Przychody i koszty finansowe 37
9. Podatek dochodowy 38
10. Rzeczowe aktywa trwałe 41
11. Prawa do korzystania z aktywów 42
12. Wartości niematerialne i wartość firmy 42
13. Nabycie jednostek zależnych 46
14. Inwestycje w jednostki stowarzyszone 52
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 53
16. Pozostałe aktywa 54
17. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały 55
18. Akcje własne 59
19. Zysk na akcję 60
20. Podział zysku 62
21. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów 63
22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych 67
23. Pozostałe zobowiązania 67
24. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje 69
25. Instrumenty finansowe 70
25.1. Klasyfikacja i wycena 70
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi 72
26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym 72
26.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi 72
27. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji 73
28. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym 75

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane 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 Jednostki dominującej cyber_Folks S.A. w dniu 16 listopada 2026 r.

Członkowie Zarządu Jednostki dominującej cyber_Folks S.A.:

Prezes Zarządu	Jakub Dwernicki	Dokument podpisany przez Jakub Dwernicki Data: 2026.11.16 13:33:05 CET …… *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*
Wiceprezes Zarządu	Robert Stasik	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Robert Stasik Data: 2026.11.16 09:48:37 CET …… *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*
Członek Zarządu	Katarzyna Juszkiewicz	Signature Not Verified Dokument podpisany przez KATARZYNA JUSZKIEWICZ Data: 2026.11.16 11:57:35 CET …… *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*
Członek Zarządu	Konrad Kowalski	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Konrad Kowalski Data: 2026.11.16 09:51:23 CET …… *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*
Członek Zarządu	Artur Pajkert	Dokument podpisany przez Artur Pajkert Data: 2026.11.16 11:49:35 CET …… *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*
Członek Zarządu	Łukasz Piecuch	Signed by / Podpisano przez: ŁUKASZ PIECUCH Date / Data: 2026-11-16 11:41 …… *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*
Członek Zarządu	Paweł Lewkowicz	…… *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*
Członek Zarządu	Patryk Pawlikowski	Signed by / Podpisano przez: Patryk Pawlikowski Date / Data: 2026-11-16 13:12 …… *(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*

Poznań, dnia 16 listopada 2026 r.

Skonsolidowane 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	792 474	618 483	280 431	215 921
Pozostałe przychody operacyjne		1 362	698	(256)	284
Amortyzacja		(54 181)	(49 787)	(19 570)	(17 858)
Usługi obce		(405 842)	(330 706)	(143 155)	(112 082)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:		(120 666)	(84 264)	(41 297)	(31 300)
- koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym	*27*	*(9 537)*	*(7 326)*	*(5 694)*	*(4 615)*
Zużycie materiałów i energii		(5 704)	(5 291)	(1 888)	(1 721)
Podatki i opłaty		(3 295)	(1 873)	(1 110)	(875)
Koszty restrukturyzacji	22	(26 334)	-	(930)	-
Pozostałe koszty operacyjne		(539)	(590)	(89)	(128)
Zysk/(Strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		71	(285)	(14)	(213)
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	7	(1 583)	26	(1)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	7	(230)	(554)	8	99
Zysk na działalności operacyjnej		**175 533**	**145 857**	**72 129**	**52 127**
Przychody finansowe	8	5 613	2 708	3 491	690
Koszty finansowe	8	(36 368)	(41 592)	(12 274)	(15 336)
Koszty finansowe netto		**(30 755)**	**(38 884)**	**(8 783)**	**(14 646)**
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	14	426	671	-	148
Zysk przed opodatkowaniem		**145 204**	**107 644**	**63 346**	**37 629**
Podatek dochodowy	9	(40 009)	(23 777)	(11 511)	(9 485)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		**105 195**	**83 867**	**51 835**	**28 144**
Zysk netto		**105 195**	**83 867**	**51 835**	**28 144**
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		27 223	(37 758)	10 337	1 637
Inne całkowite dochody netto		**27 223**	**(37 758)**	**10 337**	**1 637**
Całkowite dochody ogółem		**132 418**	**46 109**	**62 172**	**29 781**
*EBITDA Operacyjna**	*6*	*231 297*	195 618	*91 700*	*69 985*
Z tego zysk (strata) netto:					
- przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		42 078	38 912	24 879	13 413
- przypadający na udziały niekontrolujące		63 117	44 955	26 956	14 731
Z tego całkowity dochód:					
- przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		68 247	1 840	34 691	14 959
- przypadający na udziały niekontrolujące		64 171	44 269	27 481	14 822
Zysk (strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy j.dominującej (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy	19	2,70	2,75	1,53	0,95
Rozwodniony	19	2,70	2,75	1,53	0,95

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Na dzień	
	Nota	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	*10*	26 034	24 661
Prawa do korzystania z aktywów	*11*	62 022	61 006
Wartości niematerialne i wartość firmy	*12*	1 635 276	1 245 601
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	*14*	-	25 018
Pożyczki udzielone		1 928	7 206
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*9*	19 804	2 871
Pozostałe aktywa	*16*	1 507	605
Aktywa trwałe		**1 746 571**	**1 366 968**
Należności handlowe		74 780	63 258
Pożyczki udzielone		763	1 543
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*15*	646 753	351 031
Pozostałe aktywa	*16*	19 574	10 661
Aktywa obrotowe		**741 870**	**426 493**
Aktywa ogółem		**2 488 441**	**1 793 461**

		Na dzień	
	Nota	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	*17*	371	306
Kapitał zapasowy		972 423	438 916
Kapitał rezerwowy		19 126	33 691
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	*27*	18 868	14 155
Akcje własne	*18*	(9 687)	(13 608)
Zyski zatrzymane		(45 715)	94 934
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(40 577)	(66 746)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		**914 809**	**501 648**
Udziały niekontrolujące		436 143	319 494
Kapitał własny		**1 350 952**	**821 142**
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	*21*	564 903	536 913
Zobowiązania z tytułu leasingu		42 731	43 415
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	*5*	1 266	1 426
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		36 859	37 228
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	*22*	3 657	-
Pozostałe zobowiązania	*23*	348	3 020
Zobowiązania długoterminowe		**649 764**	**622 002**
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	*21*	119 101	114 698
Zobowiązania z tytułu leasingu		22 528	19 846
Zobowiązania handlowe		85 468	63 901
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	*5*	118 087	107 881
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	*9*	94 027	11 481
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	*22*	23 526	11 065
Pozostałe zobowiązania	*23*	24 988	21 445
Zobowiązania krótkoterminowe		**487 725**	**350 317**
Zobowiązania razem		**1 137 489**	**972 319**
Kapitał własny i zobowiązania razem		**2 488 441**	**1 793 461**

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

	Nota	Kapitał podstawowy Jednostki dominującej	Kapitał zapasowy*	Kapitał rezerwowy*	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Akcje własne	Zyski zatrzymane*	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	**Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej**	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	**Kapitał własny**
Stan na dzień 1 stycznia 2026 r.		**306**	**438 916**	**33 691**	**14 155**	**(13 608)**	**94 934**	**(66 746)**	**501 648**	**319 494**	**821 142**
Zysk netto		-	-	-	-	-	42 078	0	**42 078**	63 117	**105 195**
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	26 169	**26 169**	1 054	**27 223**
Całkowite dochody w okresie		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**42 078**	**26 169**	**68 247**	**64 171**	**132 418**
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym											
Emisja akcji jednostki dominującej	*17*	65	577 349	-	-	-	-	-	**577 414**	-	**577 414**
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym z tytułu nabycia jednostek zależnych	*13*	-	-	-	-	-	-	-	**-**	5 439	**5 439**
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym z tytułu podwyższenia kapitału w jednostce zależnej	*1.4*	-	-	-	-	-	(803)	-	**(803)**	63 845	**63 042**
Nabycie akcji od udziałowców niekontrolujących	1.*4*	-	-	-	-	-	(496 236)	-	**(496 236)**	(81 253)	**(577 489)**
Wypłata dywidendy na rzecz właścicieli	*20*	-	-	-	-	-	(38 161)	-	**(38 161)**	-	**(38 161)**
Wypłata dywidendy udziałom niekontrolującym	*20*	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(52 147)	**(52 147)**
Podział zysku	*20*	-	19 376	-	-	-	(19 376)	-	**-**	-	**-**
Zwiększenie / (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych	*1.4.*	-	(63 217)	(9 930)	(2 154)	-	371 801	-	**296 500**	113 934	**410 434**
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	*27*	-	-	-	6 867	-	-	-	**6 867**	2 660	**9 527**
Nabycie akcji własnych (w ramach nowej emisji akcji połączeniowych)	*18*	-	-	-	-	(714)	-	-	**(714)**	-	**(714)**
Sprzedaż akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	*18*	-	-	(4 635)	-	4 635	-	-	**-**	-	**-**
Inne		-	(1)	-	-	-	48	-	**47**	-	**47**
Razem zmiany w kapitale własnym		**65**	**533 507**	**(14 565)**	**4 713**	**3 921**	**(140 649)**	**26 169**	**413 161**	**116 649**	**529 810**
Stan na dzień 30 września 2026 r.		**371**	**972 423**	**19 126**	**18 868**	**(9 687)**	**(45 715)**	**(40 577)**	**914 809**	**436 143**	**1 350 952**

** W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa wykazywała w jednej połączonej pozycji „Zyski zatrzymane i pozostałe kapitały" pozycje kapitałów takich jak kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy oraz zyski zatrzymane. Zmiana sposobu prezentacji ma na celu dostarczenie bardziej rzetelnej informacji na temat kapitałów Grupy. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.*

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

b) za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

	Kapitał podstawowy Jednostki dominującej	Kapitał zapasowy*	Kapitał rezerwowy*	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Akcje własne	Zyski zatrzymane*	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	**Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej**	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	**Kapitał własny**
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r. (publikowane)	**284**	**186 784**	**12 921**	**7 254**	**(7 417)**	**150 892**	**(26 885)**	**323 833**	**223 000**	**546 833**
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	(2 563)	(25)	(2 588)	(950)	(3 538)
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r. (przekształcone)	**284**	**186 784**	**12 921**	**7 254**	**(7 417)**	**148 329**	**(26 910)**	**321 245**	**222 050**	**543 295**
Zysk netto	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	63 138	**-**	**63 138**	64 710	**127 848**
Inne całkowite dochody	**-**	**-**	**-**	-	**-**	**-**	(39 837)	**(39 837)**	(742)	**(40 579)**
Całkowite dochody w okresie		**-**	**-**	**-**	**-**	**63 138**	**(39 837)**	**23 301**	**63 968**	**87 269**
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Emisja akcji jednostki dominującej	22	200 485	-	-	-	-	-	**200 507**	-	**200 507**
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	**-**	71 117	**71 117**
Wypłata dywidendy na rzecz właścicieli	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	(28 308)	**-**	**(28 308)**	**-**	**(28 308)**
Wypłata dywidendy udziałom niekontrolującym	**-**	**-**	-	-	-	-	-	**-**	(40 487)	**(40 487)**
Podział zysku		65 611				(65 611)		**-**	**-**	**-**
Zwiększenie / (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych	**-**	(3 964)	14 664	14	**-**	(22 614)	1	**(11 899)**	(1 827)	**(13 726)**
Utworzenie kapitału rezerwowego	**-**	(10 000)	10 000	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	**-**
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	**-**	-	**-**	6 887	**-**	**-**	**-**	**6 887**	4 673	**11 560**
Skup akcji własnych	**-**	-		**-**	(10 085)		**-**	**(10 085)**	-	**(10 085)**
Sprzedaż akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	**-**	**-**	(3 894)	**-**	3 894	**-**	**-**	**-**	-	**-**
Razem zmiany w kapitale własnym	**22**	**252 132**	**20 770**	**6 901**	**(6 191)**	**(53 395)**	**(39 836)**	**180 403**	**97 444**	**277 847**
Stan na dzień 31 grudnia 2025 r.	**306**	**438 916**	**33 691**	**14 155**	**(13 608)**	**94 934**	**(66 746)**	**501 648**	**319 494**	**821 142**

** W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa wykazywała w jednej połączonej pozycji „Zyski zatrzymane i pozostałe kapitały" pozycje kapitałów takich jak kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy oraz zyski zatrzymane. Zmiana sposobu prezentacji ma na celu dostarczenie bardziej rzetelnej informacji na temat kapitałów Grupy. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.*

c) za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.

	Kapitał podstawowy Jednostki dominującej	Kapitał zapasowy*	Kapitał rezerwowy*	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Akcje własne	Zyski zatrzymane*	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	**Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej**	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	**Kapitał własny**
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r. (publikowane)	**284**	**186 784**	**12 921**	**7 254**	**(7 417)**	**150 892**	**(26 885)**	**323 833**	**223 000**	**546 833**
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	(2 563)	(25)	(2 588)	(950)	(3 538)
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r. (przekształcone)	**284**	**186 784**	**12 921**	**7 254**	**(7 417)**	**148 329**	**(26 910)**	**321 245**	**222 050**	**543 295**
Zysk netto	-	-	-	-	-	38 911	-	**38 911**	44 955	**83 866**
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	(37 072)	**(37 072)**	(686)	**(37 758)**
Całkowite dochody w okresie	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**38 911**	**(37 072)**	**1 839**	**44 269**	**46 108**
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Emisja akcji jednostki dominującej	22	200 515	-	-	-	-	-	**200 537**	-	**200 537**
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	74 245	**74 245**
Wypłata dywidendy na rzecz właścicieli	-	-	-	-	-	(28 308)	-	**(28 308)**	-	**(28 308)**
Podział zysku	-	65 611	-	-	-	(65 611)	-	-	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych	-	(3 964)	14 664	14	-	(22 612)	-	**(11 898)**	(1 827)	**(13 725)**
Sprzedaż akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	-	-	(3 894)	-	3 894	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	(10 000)	10 000	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	4 491	-	-	-	**4 491**	2 835	**7 326**
Wypłata dywidendy udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	(38 994)	**(38 994)**
Razem zmiany w kapitale własnym	**22**	**252 162**	**20 770**	**4 505**	**3 894**	**(77 620)**	**(37 072)**	**166 661**	**80 528**	**247 189**
Stan na dzień 30 września 2025 r.	**306**	**438 946**	**33 691**	**11 759**	**(3 523)**	**70 709**	**(63 982)**	**487 906**	**302 578**	**790 484**

** W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa wykazywała w jednej połączonej pozycji „Zyski zatrzymane i pozostałe kapitały" pozycje kapitałów takich jak kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy oraz zyski zatrzymane. Zmiana sposobu prezentacja ma na celu dostarczenie bardziej rzetelnej informacji na temat kapitałów Grupy. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.*

Skonsolidowane 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		105 195	83 867
Korekty:		131 987	111 809
- Podatek dochodowy	*9*	40 009	23 777
- Amortyzacja		54 181	49 787
- Wycena instrumentów finansowych	*8*	341	893
- Wycena udziałów do wartości godziwej		(194)	-
- Udział w (zyskach)/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	*14*	(426)	(671)
- Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(71)	285
- Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	*7*	1 582	(26)
- Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych	*8*	28 496	36 550
- Wycena programu motywacyjnego	*27*	9 527	7 326
- Zysk z tytułu sprzedaży akcji własnych		9	-
- Dotacja		(822)	-
- Aktualizacja wartości aktywów finansowych	*8*	-	33
- Inne korekty		(88)	127
Zmiana stanu:			
Należności handlowych		3 940	13 858
Pozostałych aktywów		(1 332)	(2 728)
Zobowiązań handlowych		3 817	(20 199)
Zobowiązań pozostałych		(5 961)	1 820
Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(2 554)	710
Zobowiązań z tytułu umów z klientami		1 533	267
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		**237 182**	**195 676**
Podatek zapłacony		(28 333)	(23 386)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**208 849**	**172 290**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		5 298	2 667
Pożyczki udzielone		(1 587)	(200)
Spłaty udzielonych pożyczek		905	56
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	*13*	(239 915)	(485 904)
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		129	747
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	*10, 12*	(46 277)	(29 782)
Spłata zobowiązań do nabycia udziałów jednostek nabytych w poprzednich okresach		(5 052)	(15 000)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(286 499)**	**(527 416)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Nabycie akcji własnych (w ramach nowej emisji akcji połączeniowych)	*18*	(714)	-
Wpływy netto z emisji akcji jednostki dominującej	*17*	-	124 230
Wydatki związane z emisją akcji jednostki dominującej	*17*	(76)	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	*20*	(38 161)	(28 308)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym	*20*	(52 147)	(38 994)
Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji Vercom S.A. do udziałowców niekontrolujących	*1.4.*	514 063	15 880
Odkupienie akcji Vercom S.A. od udziałowców niekontrolujących / skup akcji własnych Vercom S.A.	*1.4.*	(30 030)	(29 634)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	*21*	89 540	513 499
Spłaty kredytów i pożyczek	*21*	(65 299)	(32 508)
Wpływy / (Spłata) kredytu w rachunku bieżącym	*21*	230	38
Odsetki zapłacone	*8*	(30 867)	(39 343)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(16 136)	(13 750)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**370 403**	**471 110**
Przepływy pieniężne netto ogółem		**292 753**	**115 984**
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 969	(2 037)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	*15*	295 722	113 947
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	*15*	351 031	142 936
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		**646 753**	**256 883**

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje ogólne dotyczące Jednostki dominującej cyber_Folks S.A. i Grupy Kapitałowej cyber_Folks

cyber_Folks S.A. („Spółka", „Spółka dominująca", „Jednostka dominująca") została utworzona aktem notarialnym z dnia 26 czerwca 2017 r., a w dniu 6 lipca 2017 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 0000685595. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu przy ul. Wierzbięcice 1B, Polska.

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

Państwo rejestracji: Polska

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Polska.

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

Spółka cyber_Folks Spółka Akcyjna jest Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej cyber_Folks („Grupa", „Grupa Kapitałowa").

1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 września 2026 r. wchodzili:

- Jakub Dwernicki - Prezes Zarządu,
- Robert Stasik - Wiceprezes Zarządu,
- Katarzyna Juszkiewicz - Członek Zarządu,
- Artur Pajkert - Członek Zarządu,
- Konrad Kowalski - Członek Zarządu,
- Łukasz Piecuch – Członek Zarządu.

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodzili:

- Jakub Dwernicki - Prezes Zarządu,
- Robert Stasik - Wiceprezes Zarządu,
- Katarzyna Juszkiewicz - Członek Zarządu,
- Artur Pajkert - Członek Zarządu,
- Konrad Kowalski - Członek Zarządu,
- Łukasz Piecuch – Członek Zarządu,
- Paweł Lewkowicz – Członek Zarządu,
- Patryk Pawlikowski – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodzili:

- Jacek Duch,
- Wojciech Cellary,
- Magdalena Dwernicka,
- Katarzyna Zimnicka-Jankowska,
- Kamil Pałyska.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Jednostki dominującej:

W dniu 23 czerwca 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej, w ramach obecnej wspólnej kadencji Zarządu, powołała do Zarządu Spółki:

- Pana Łukasza Piecucha, ze skutkiem od dnia 1 lipca 2026 r.,
- Pana Pawła Lewkowicza, ze skutkiem od dnia 1 października 2026 r.,
- Pana Patryka Pawlikowskiego, ze skutkiem od dnia 1 października 2026 r.

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

1.3. Przedmiot działalności

Grupa Kapitałowa cyber_Folks obejmuje dynamicznie rozwijające się podmioty technologiczne działające w obszarze cyfryzacji biznesu. Grupa wspiera przedsiębiorstwa – zarówno mikro, małe i średnie, jak i duże organizacje – w budowaniu oraz rozwijaniu obecności w Internecie, automatyzacji procesów biznesowych, komunikacji z klientami, a także w obszarach marketingu i sprzedaży.

Model działalności Grupy opiera się na dostarczaniu rozwiązań obejmujących pełny łańcuch wartości, począwszy od projektowania i rozwoju własnych produktów technologicznych, poprzez ich utrzymanie i rozwój od strony infrastrukturalnej, aż po sprzedaż oraz kompleksową obsługę klienta. Portfolio Grupy koncentruje się na skalowalnych produktach oferowanych głównie w modelu abonamentowym, co zapewnia powtarzalność przychodów oraz wysoką przewidywalność wyników finansowych.

W ramach **segmentu cyber_Folks** Grupa oferuje rozwiązania wspierające rozwój obecności przedsiębiorstw w Internecie, obejmujące w szczególności usługi hostingowe, rejestrację, sprzedaż i transfer nazw domen, a także narzędzia do tworzenia, prowadzenia i skalowania sklepów internetowych oraz stron internetowych.

Segment Vercom obejmuje nowoczesne rozwiązania z zakresu komunikacji przedsiębiorstw z klientami, realizowane w modelu CPaaS (Communication Platform as a Service). Oferta tego segmentu obejmuje wielokanałową komunikację, w tym wiadomości tekstowe, multimedialne, głosowe oraz wideo, realizowane za pośrednictwem kanałów takich jak SMS, e-mail, push, OTT oraz inne formy komunikacji cyfrowej. Poza samą realizacją wysyłek, Grupa zapewnia zaawansowane funkcjonalności obejmujące m.in. personalizację treści, weryfikację danych, optymalizację tras przesyłu, szyfrowanie komunikacji oraz rozbudowane raportowanie. Rozwiązania te wykorzystywane są zarówno w komunikacji transakcyjnej (np. potwierdzenia zamówień, autentykacja płatności, powiadomienia logistyczne), jak i w działaniach marketingowych.

Grupa prowadzi również działalność w **segmencie e-commerce**, tj. dostarcza kompleksową infrastrukturę technologiczną dla handlu online, dostosowaną do potrzeb firm na każdym etapie rozwoju. Kluczowe wzmocnienie segmentu nastąpiło poprzez strategiczne działania:

- połączenie z Shoper S.A.: po wcześniejszym nabyciu w lutym 2025 r. 49,9% akcji Shoper S.A., w dniu 1 września 2026 r. nastąpiło prawne i operacyjne połączenie Jednostki dominującej ze spółką Shoper S.A. (liderem modeli rozwiązań SaaS w Polsce). Transakcja ta pozwoliła na pełne przejęcie i konsolidację biznesu SaaS bezpośrednio w strukturach Spółki dominującej.
- akwizycje w obszarach open-source i headless: w dniu 18 lutego 2026 r. Grupa sfinalizowała przejęcie kontroli nad spółkami PrestaShop SA, Sylius Sp. z o.o. oraz Bitbag Sp. z o.o.

Dzięki integracji rozwiązań SaaS (Shoper), open-source (PrestaShop) oraz architektury headless (Sylius i Bitbag), Grupa skutecznie obsługuje zarówno mikroprzedsiębiorstwa, jak i segment Enterprise. Oferta obejmuje szeroki zakres usług – od gotowych sklepów internetowych po wysoce spersonalizowane systemy wymagające rozbudowanych integracji, obsługi sprzedaży hurtowej oraz platform typu marketplace.

Komplementarny charakter segmentów działalności Grupy umożliwia budowę spójnego ekosystemu usług cyfrowych. Rozwiązania infrastrukturalne segmentu cyber_Folks, platformy e-commerce oraz narzędzia komunikacyjne oferowane w ramach segmentu Vercom wzajemnie się uzupełniają, co sprzyja rozwojowi sprzedaży krzyżowej, zwiększeniu retencji klientów oraz dywersyfikacji źródeł przychodów. Integracja oferty technologicznej Grupy pozwala na dostarczanie kompleksowych rozwiązań wspierających prowadzenie i skalowanie działalności biznesowej klientów w środowisku cyfrowym.

Segment operacyjny	Zakres działalności	Główne produkty i usługi	Model biznesowy
cyber_Folks	Rozwiązania infrastrukturalne i narzędzia dla obecności online	Hosting, domeny, strony internetowe, narzędzia do tworzenia i prowadzenia sklepów internetowych	Abonamentowy
Vercom (CPaaS)	Komunikacja przedsiębiorstw z klientami	SMS, e-mail, push, OTT, voice, video, personalizacja, raportowanie, bezpieczeństwo komunikacji	Wolumenowy / abonamentowy
e-commerce (SaaS)	Oprogramowanie i usługi dla handlu internetowego	Platformy SaaS, open-source, headless, usługi komplementarne	Abonamentowy, licencyjny, usługowy

1.4. Wykaz jednostek zależnych

Nazwa jednostki	Miejsce prowadzenia działalności	Udział Grupy na dzień 30 września 2026	Udział Grupy na dzień 31 grudnia 2025
Segment: Vercom			
Vercom S.A. [1]	Poznań, PL	31,37%	50,12%
Admetrics Sp. z o.o.	Poznań, PL	31,37%	50,12%
NIRO Media Group Sp. z o.o.	Poznań, PL	31,37%	50,12%
PromoSMS Sp. z o.o.	Rybnik, PL	31,37%	50,12%
EPSO Group Sp. z o.o.	Warszawa, PL	31,37%	50,12%
Leadstream Sp. z o.o.	Warszawa, PL	31,37%	50,12%
Messageflow.com GmbH	Berlin, DE	31,37%	50,12%
ProfiSMS s.r.o.	Praga, CZ	31,37%	50,12%
Freshmail Sp. z o.o.	Kraków, PL	31,37%	50,12%
PushPushGo Sp. z o.o.	Kraków, PL	21,15%	33,79%
Freshplanners Sp. z o.o.	Kraków, PL	31,37%	50,12%
MailerCheck, Inc	Delaware, USA	31,37%	50,12%
MailerSend, Inc	Delaware, USA	31,37%	50,12%
MailerLite Limited	Dublin, IE	31,37%	50,12%
MailerLite, Inc.	Delaware, USA	31,37%	50,12%
Oxylion Sp. z o.o.	Poznań, PL	31,37%	50,12%
Digiad Sp. z o.o.	Poznań, PL	31,37%	50,12%
Appchance Group Sp. z o.o.	Poznań, PL	16,33%	26,09%
Center.ai Sp. z o.o.	Poznań, PL	16,33%	26,09%
Zentoshop Sp. z o.o.	Poznań, PL	31,37%	50,12%
OwnRoot Sp. z o.o.[7]	Poznań, PL	23,53%	-
Segment: cyber_Folks			
cyber_Folks S.R.L.	Bukareszt, RO	84,00%	84,00%
Hosterion S.R.L.	Kluż-Napoka, RO	84,00%	84,00%
cyber_Folks d.o.o.	Zagrzeb, HR	100,00%	100,00%
cyber_Folks, Inc.	Delaware, USA	100,00%	100,00%
Segment: e-commerce			
Shoper S.A.[5]	Kraków, PL	-	49,90%
APILO Sp. z o.o.[6]	Kraków, PL	100,00%	49,90%
Sempire Europe Sp. z o.o.[6]	Poznań, PL	100,00%	49,90%
Blugento S.A.	Kluż-Napoka, RO	45,84%	45,84%
cyber_Pixel Sp. z o.o. [2]	Poznań, PL	79,00%	100,00%
PrestaShop SA [2]	Paryż, FR	79,00%	-
PrestaShop Inc [2]	Delaware, USA	79,00%	-
Sylius Sp. z o.o. [2]	Białe Błota, PL	79,00%	-
Bitbag Sp. z o.o. [2]	Białe Błota, PL	79,00%	-
cyber_commerce Sp. z o.o.	Poznań, PL	100,00%	-
Sellintegro Sp. z o.o. [4]	Wrocław, PL	76,57%	-
Poziom korporacyjny			
ROCKDROP HOLDINGS LIMITED [3]	Nikozja, CY	-	100,00%

(1) Na dzień 30 września 2026 r. Grupa posiadała 31,37% głosów na Walnym Zgromadzeniu Vercom S.A. i 31,89%-owy udział w kapitale zakładowym tej jednostki zależnej z uwzględnieniem jej akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2025 r. wartości te kształtowały się odpowiednio: 50,12% i 50,69%. Zmiana została opisana poniżej.

W okresie 9 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2026 r. miały miejsce następujące zmiany w zakresie jednostek zależnych:

Inwestycja w grupę podmiotów segmentu e-commerce (PrestaShop, Sylius, Bitbag) oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej [(2)]

W dniu 18 lutego 2026 r. Spółka dominująca wraz ze spółką zależną cyber_Pixel Sp. z o.o. sfinalizowały wieloetapową transakcję mającą na celu rozszerzenie działalności w obszarze rozwiązań e-commerce oraz nawiązanie partnerstwa strategicznego. Do najważniejszych elementów transakcji należały:

- **Nabycie akcji PrestaShop SA**

Spółka zależna cyber_Pixel Sp. z o.o., zawarła z MBE Worldwide, S.p.A. umowę zakupu 100% akcji spółki PrestaShop SA z siedzibą w Paryżu. Łączna cena nabycia wyniosła 54 053 tys. EUR (228 006 tys. zł) i została w całości zapłacona.

- **Realizacja Umowy Inwestycyjnej i zmiany kapitałowe w cyber_Pixel Sp. z o.o.**

W związku z zamknięciem transakcji przewidzianej w umowie inwestycyjnej z dnia 12 grudnia 2025 r. oraz po uzyskaniu zgody Prezesa UOKiK, w dniu 18 lutego 2026 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce cyber_Pixel:

- Spółka dominująca objęła 31 500 nowych udziałów w cyber_Pixel w zamian za wkład pieniężny w wysokości 56 000 tys. EUR.
- Partnerzy biznesowi objęli łącznie 8 400 nowych udziałów w cyber_Pixel w zamian za wkłady niepieniężne w postaci udziałów w spółkach Sylius sp. z o.o. oraz Bitbag sp. z o.o.

W wyniku powyższych działań, spółka cyber_Pixel Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% udziałów w Bitbag Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w Sylius Sp. z o.o. (z czego 60% bezpośrednio i 40% pośrednio), a także 100% akcji PrestaShop SA. Dla cyber_Folks S.A. przypada 79% udział w kapitale ww jednostek zależnych, szczegóły transakcji zostały opisane w nocie 13. Podwyższenie kapitału jednostki cyber_Pixel Sp. z o.o. wpłynęło na zwiększenie kapitału Grupy o kwotę 62 992 tys. zł, z czego udziałowcom niekontrolującym przypadło 62 832 tys. zł.

Ponadto w wyniku nabycia spółki PrestaShop S.A. Grupa pośrednio objęła 100% udziałów w spółce PrestaShop Inc. z siedzibą w Delaware (USA). Jednostka ta nie prowadzi działalności operacyjnej i pozostaje w trakcie procesu likwidacji. Ze względu na złożoność procedur prawnych obowiązujących w jurysdykcji jej rejestracji, proces likwidacyjny ma charakter długotrwały.

Transakcje na akcjach Vercom S.A. posiadanych przez cyber_Folks S.A., zawarte Porozumienie oraz program motywacyjny Vercom S.A. [(1)]

- W 2026 r., w związku z realizacją celów ustanowionych w programie motywacyjnym jednostki zależnej Vercom S.A., nastąpiła sprzedaż 92 037 jej akcji własnych do pracowników Vercom S.A.
- Na początku czerwca 2026 r. Spółka dominująca przeprowadziła transakcję zbycia części posiadanego pakietu akcji spółki zależnej Vercom S.A. w trybie przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB), tj. 4 340 305 akcji. Cena sprzedaży akcji została ustalona na 120 zł za jedną akcję, a łączna

cena sprzedaży wyniosła 520 836,6 tys. zł. Biorąc pod uwagę fakt, iż koszty bezpośrednio związane ze sprzedażą akcji wyniosły 6 774 tys. zł, uzyskane wpływy netto z tej transakcji wyniosły 514 063 tys. zł.

- Pod koniec czerwca Spółka dominująca odkupiła 252 526 akcji Vercom S.A. od akcjonariuszy Adama Lewkowicza oraz Krzysztofa Szyszki (bezpośrednio oraz przez podmioty przez nich kierowane). Cena nabycia dodatkowych akcji Vercom S.A. wyniosła 30 030 tys. zł.
- 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.

W wyniku opisanych transakcji sprzedaży i nabycia akcji, bezpośrednie zaangażowanie Grupy w kapitale zakładowym Vercom S.A. z uwzględnieniem jej akcji własnych uległo obniżeniu do poziomu 31,37%.

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 Vercom S.A. W konsekwencji Vercom S.A. oraz jej jednostki zależne nadal podlegają konsolidacji metodą pełną. Szczegółowe uzasadnienie utrzymania kontroli faktycznej przedstawiono w nocie 3.

Wpływy pieniężne netto z transakcji dotyczących akcji Vercom S.A. wyniosły 484 033 tys. zł i zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej w pozycjach „Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji Vercom S.A. do udziałowców niekontrolujących" w kwocie 514 063 tys. zł oraz „Odkupienie akcji Vercom S.A. od udziałowców niekontrolujących" w kwocie minus 30 030 tys. zł.

Zgodnie z wymogami MSSF 10, skutki transakcji z udziałowcami niekontrolującymi zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym. Na zmianę kapitału własnego Grupy złożyły się wpływy z transakcji w kwocie 484 033 tys. zł, pomniejszone o związany z transakcją efekt podatkowy w kwocie 73 600 tys. zł. W rezultacie łączny wzrost kapitału własnego Grupy z tytułu opisanych transakcji wyniósł 410 433 tys. zł, z czego 296 499 tys. zł przypada na akcjonariuszy jednostki dominującej, a 113 934 tys. zł na udziały niekontrolujące.

Likwidacja jednostki zależnej Rockdrop Holdings Ltd (3)

W dniu 19 maja 2026 r. jednostka zależna Rockdrop Holdings Ltd. została zlikwidowana.

Nabycie kontroli nad jednostką Sellintegro Sp. z o.o. (4)

W dniu 9 czerwca 2026 r. Spółka dominująca zawarła umowę sprzedaży udziałów, na podstawie której nabyła 190 udziałów w jednostce Sellintegro Sp. z o.o. za cenę 15 676,6 tys. zł. Zgodnie z postanowieniami umowy przeniesienie własności udziałów na Spółkę dominującą nastąpiło z dniem zapłaty ceny nabycia, tj. w dniu 22 czerwca 2026 r.

Przed przeprowadzeniem transakcji Grupa posiadała 45,21% udziałów w Sellintegro Sp. z o.o., która była ujmowana jako jednostka stowarzyszona. W wyniku nabycia dodatkowych 31,35% udziałów Grupa uzyskała

kontrolę nad tą jednostką. Po finalizacji transakcji łączny udział cyber_Folks S.A. w kapitale Sellintegro Sp. z o.o. wyniósł 76,57%. Rozliczenie nabycia kontroli zostało przedstawione w nocie 13.

Połączenie cyber_Folks S.A. z jednostką zależną Shoper S.A. i objęcie bezpośredniego udziału w spółkach Apilo Sp. z o.o. i Sempire Sp. z o.o. (5)

W dniu 20 lipca 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o połączeniu Spółki z jednostką zależną Shoper S.A. w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Shoper S.A. (Spółki przejmowanej) na cyber_Folks S.A. (Spółkę przejmującą) oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki dominującej z kwoty 306,3 tys. zł. do kwoty 370,6 tys. zł poprzez emisję 3 215 165 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,02 zł każda (akcje połączeniowe). Akcje połączeniowe zostały pokryte majątkiem spółki przejmowanej przeniesionym na Spółkę dominującą na skutek połączenia. Nadwyżka ceny emisyjnej, po jakiej objęte zostały akcje połączeniowe ponad ich wartość nominalną została odniesiona na kapitał zapasowy Spółki dominującej.

Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 1 września 2026 r. Transakcja połączenia miała na celu uproszczenie struktury Grupy. W wyniku opisanej transakcji Jednostka dominująca nabyła od udziałowców niekontrolujących 50,1% akcji Shoper S.A. za kwotę 577 489,2 tys. zł i tym samym objęła bezpośrednią 100%-ową kontrolę nad jednostkami Apilo Sp. z o.o. oraz Sempire Europe Sp. z o.o.

Zgodnie z wymogami MSSF 10, skutki transakcji z udziałowcami niekontrolującymi zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, tj. kapitał własny Grupy uległ zmniejszeniu się o kwotę 577 489 tys. zł, tj. zyski zatrzymane przypadające jednostce dominującej zmniejszyły się o 496 236 tys. zł, a udziały niekontrolujące zmniejszyły się o 81 253 tys. zł.

Utworzenie jednostki OwnRoot Sp. z o.o. (7)

W dniu 4 sierpnia 2026 r. została zawiązana spółka OwnRoot Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, której przedmiotem działalności jest rozwój usług w obszarze cyberbezpieczeństwa i zgodności regulacyjnej. Jednostka zależna Vercom S.A. posiada 75% kapitału zakładowego i 75% ogólnej liczby głosów, pokrytych wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 4 000 tys. zł. Pozostałe 25% kapitału zakładowego i 25% ogólnej liczby głosów posiada drugi wspólnik. Poza posiadanym udziałem w kapitale zakładowym Vercom S.A. przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania większości członków zarządu spółki, niezależne od wielkości posiadanego udziału. W konsekwencji Grupa sprawuje kontrolę nad OwnRoot Sp. z o.o. w rozumieniu MSSF 10 od dnia jej zawiązania, a jednostka ta podlega konsolidacji metodą pełną od dnia objęcia kontroli, tj. od 4 sierpnia 2026 r.

Utworzenie OwnRoot Sp. z o.o. spowodowało wzrost kapitału własnego Grupy w wysokości 50 tys. zł, będący efektem wzrostu wartości udziałów niekontrolujących o 1 013 tys. zł oraz zmniejszenia zysków zatrzymanych Grupy o 963 tys. zł.

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

1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

Nazwa jednostki	Miejsce prowadzenia działalności	Udział w jednostkach stowarzyszonych na dzień 30 września 2026	Udział w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2025
Segment: e-commerce			
Sellintegro Sp. z o.o.	Wrocław, PL	-	45,21%

W związku ze zwiększeniem zaangażowania w jednostkę stowarzyszoną Sellintegro Sp. z o.o., stała się ona z dniem 22 czerwca 2026 r. jednostką zależną.
Na dzień 30 września 2026 r. Grupa nie posiadała już żadnych jednostek stowarzyszonych.

Dane finansowe związane z inwestycjami w jednostki stowarzyszone opisano w nocie 14.

1.6. Rok obrotowy

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

1.7. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16 listopada 2026 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa zatwierdzonego przez Unię Europejską.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta, podobnie jak skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.

2.2. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości spójnych z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r.

za wyjątkiem następujących zmian:

2.2.1. Zmiana sposobu ujęcia przychodów w roku 2025

W związku ze zmianą sposobu alokacji przychodów pomiędzy poszczególne zobowiązania do wykonania świadczenia, opisaną w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 r., Grupa przeprowadziła analizę wpływu tej zmiany na dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r. W wyniku przeprowadzonej oceny stwierdzono, że wpływ zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat jest nieistotny w związku z czym nie dokonywano przekształcenia danych porównawczych dla tych sprawozdań. Ze względu na istotność skumulowanego efektu tej zmiany dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, Grupa przekształciła odpowiednio dane porównawcze w tym sprawozdaniu, wykazując wpływ powyższej korekty.

2.2.2. Zmiana prezentacji zysków zatrzymanych oraz pozostałych kapitałów Grupy

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa prezentowała w jednej zagregowanej pozycji zyski zatrzymane oraz pozostałe kapitały zarówno w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym. W celu zwiększenia jakości prezentowanych danych finansowych, Grupa zdecydowała się na rozbicie zagregowanej pozycji na poszczególne typy kapitałów własnych, jednocześnie przekształcając dane porównawcze. Poniżej znajduje się uzgodnienie pozycji kapitałów w ramach sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 r. Zmiana prezentacji została uwzględniona jednocześnie w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okresy porównawcze.

w tys. zł	**31.12.2025**		
	Dane opublikowane (było)	**Zmiana zasad rachunkowości**	**Dane przekształcone (jest)**
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	306	-	306
Kapitał zapasowy	-	438 916	438 916
Kapitał rezerwowy	-	33 691	33 691
Zyski zatrzymane i pozostałe kapitały	567 541	(567 541)	-
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	14 155	-	14 155
Akcje własne	(13 608)	-	(13 608)
Zyski zatrzymane	-	94 934	94 934
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(66 746)	-	(66 746)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	**501 649**	-	**501 649**
Udziały niekontrolujące	319 494	-	319 494
Kapitał własny	**821 143**	**-**	**821 143**

2.2.3. 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. Grupa nie będzie podlegać pod wymogi standardu.
- 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 niehiperinflacyjnych 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.
- 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.

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

Nowy standard MSSF 18 będzie mieć wpływ na informacje prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa 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 Grupy.

Grupa zidentyfikowała miernik wyników działalności odpowiadający definicji miernika określonego przez kierownictwo (ang. Management-defined Performance Measure – MPM) wg MSSF 18. Miernikiem tym jest Skorygowana EBITDA. Miernik ten ustalany jest 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 (jednorazowym).

Wprowadzenie MSSF 18 będzie miało wpływ również na strukturę skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, w tym na sposób klasyfikacji i prezentacji poszczególnych kategorii przychodów i kosztów. Na podstawie wstępnych analiz, gdyby MSSF 18 zastosowano do okresu 9 miesięcy zakończonego 30 września 2026 r. wartość zysku operacyjnego wyniosłaby o 145 tys. zł więcej w porównaniu do zysku operacyjnego prezentowanego zgodnie z dotychczas stosowanym MSR 1. Różnica ta wynika głównie z reklasyfikacji różnic kursowych pomiędzy kategoriami.

Grupa 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 Grupy zysk netto.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa 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 wskazanym powyżej, nowym standardem MSSF 18, Zarząd Jednostki dominującej nie oczekuje istotnego wpływu zastosowania pozostałych powyższych nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.3. Kontynuacja działalności

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

Na dzień 30 września 2026 r. oraz dzień 31 grudnia 2025 r. nie wystąpiła nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi Grupy.

Mając na uwadze powyższe, na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

- ProfiSMS s.r.o.– waluta funkcjonalna: korona czeska (CZK);
- MessageFlow.com GmbH, MailerLite Ltd., cyber_Folks d.o.o., oddział Vercom na Litwie oraz PrestaShop SA – waluta funkcjonalna: euro (EUR);
- MailerCheck, Inc, MailerSend, Inc, MailerLite, Inc., cyber_Folks, Inc. – waluta funkcjonalna: dolar amerykański (USD);
- cyber_Folks S.R.L, Blugento S.A. i Hosterion S.R.L. – waluta funkcjonalna: lej rumuński (RON);

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

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

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

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
USD	3,8449	3,6016	3,6927	3,7851
RON	0,8271	0,8291	0,8249	0,8420
CZK	0,1788	0,1746	0,1761	0,1709

3. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania osądów i szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osądy i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Obszary istotnych szacunków i osądów były takie same jak opisane w notach objaśniających do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r. Ponadto obszarami wymagającymi istotnych szacunków i osądów w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym były:

- **ustalenie kontroli nad jednostkami / prawo do udziału w wynikach finansowych –** na dzień 30 września 2026 r. Grupa posiadała 31,37% ogólnej liczby głosów w Vercom S.A. Zgodnie z MSSF 10, Zarząd Spółki dominującej dokonał ponownej, szczegółowej analizy stosunku podporządkowania i sprawowania kontroli nad Vercom S.A. Pomimo posiadania pakietu mniejszościowego, Zarząd ocenił, że Grupa posiada istniejące prawa dające jej obecną zdolność do kierowania istotnymi działaniami Vercom S.A., na co wpływ mają następujące czynniki:
  - zdolność do kierowania istotnymi działaniami (władza): analiza opiera się na następujących kluczowych przesłankach:
    - zintegrowany blok głosów porozumienia: Grupa jest stroną formalnego porozumienia z kluczowymi akcjonariuszami posiadającymi łącznie 10,04% aktywnych głosów (pełniącymi jednocześnie kluczowe funkcje zarządcze w Vercom S.A.). Łącznie z bezpośrednim pakietem Grupy wynoszącym 31,37%, zintegrowany blok głosów porozumienia wynosi 41,42% ogółu głosów (akcji aktywnych, po wyłączeniu 165 770 akcji własnych będących w posiadaniu Vercom S.A.). Porozumienie zostało zawarte na czas nieokreślony.
    - Struktura i rozproszenie pozostałego akcjonariatu: Poza stronami porozumienia, struktura akcjonariatu Vercom S.A. charakteryzuje się bardzo wysokim stopniem rozproszenia. Jedynie dwa podmioty (inwestorzy instytucjonalni) posiadają pakiety powyżej 5% ogólnej liczby głosów (odpowiednio 6,9% oraz 6,6% aktywnych głosów). Pozostały akcjonariat, reprezentujący 45,0%

ogółu aktywnych głosów, składa się z podmiotów rozproszonych (poniżej progu 5%), co praktycznie uniemożliwia sformowanie zorganizowanego bloku zdolnego do przegłosowania stron porozumienia.

- Historyczna analiza frekwencji na Walnych Zgromadzeniach: Praktyczną zdolność Grupy do jednostronnego podejmowania kluczowych decyzji potwierdzają wzorce głosowania z ostatnich trzech lat. Udział Porozumienia w głosach faktycznie oddawanych na Walnych Zgromadzeniach kształtował się w granicach 78% – 86%, podczas gdy aktywność niezależnych akcjonariuszy pozostawała strukturalnie niska.

Data Walnego Zgromadzenia	Kworum na WZ (ogółem)	Udział cyber_Folks S.A. w głosach obecnych	Udział partnerów z Porozumienia w głosach obecnych	Łączny udział Porozumienia w głosach obecnych	Udział pozostałych akcjonariuszy w głosach obecnych
18 maja 2026 r.	75,62%	66,13%	14,18%	**80,32%**	19,68%
7 maja 2025 r.	76,61%	65,28%	14,28%	**79,55%**	20,45%
16 maja 2024 r.	74,44%	67,41%	18,32%	**85,73%**	14,27%

Niezależni akcjonariusze obecni na Walnych Zgromadzeniach w żadnym z analizowanych okresów nie reprezentowali więcej niż 20,5% głosów oddawanych na zgromadzeniu. Oznacza to, że posiadany przez porozumienie blok 41,42% głosów w świetle historycznych frekwencji gwarantuje stabilną, bezpieczną większość i pełną zdolność do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami spółki.

o Prawa wynikające ze Statutu i porozumienia: na mocy uprawnień osobistych wynikających ze Statutu Vercom S.A. Zgodnie ze Statutem Vercom S.A., Rada Nadzorcza spółki składa się z 5 członków. Grupie cyber_Folks S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do bezpośredniego powoływania i odwoływania 2 członków Rady Nadzorczej. Jednocześnie, na mocy porozumienia, wybór pozostałych 3 członków Rady Nadzorczej (wybieranych przez Walne Zgromadzenie) jest rozstrzygany zwykłą większością głosów stron porozumienia, w ramach której cyber_Folks S.A. posiada głos rozstrzygający, przy czym cyber_Folks S.A. zobowiązuje się, że 1 z 3 rekomendowanych członków Rady Nadzorczej będzie wskazany przez mniejszościowych członków porozumienia. W efekcie, uwzględniając zintegrowany blok głosów porozumienia (41,42% ogółu głosów, dający bezpieczną większość przy historycznej frekwencji na Walnym Zgromadzeniu), Grupa posiada faktyczną zdolność do decydowania o składzie 4 z 5 członków Rady Nadzorczej Vercom S.A. Władza na poziomie Rady Nadzorczej przekłada się bezpośrednio na kierowanie istotnymi działaniami operacyjnymi i finansowymi Vercom S.A. poprzez następujący mechanizm:

  - kompetencje Rady Nadzorczej: Do wyłącznych kompetencji Rady Nadzorczej Vercom S.A. należy powoływanie, odwoływanie oraz ustalanie wynagrodzeń członków Zarządu, a także zatwierdzanie rocznych budżetów finansowych oraz planów strategicznych spółki.

  - kierowanie istotnymi działaniami: Zarząd Vercom S.A. jest organem bezpośrednio odpowiedzialnym za prowadzenie spraw spółki i podejmowanie decyzji o charakterze operacyjnym, w tym za kształtowanie polityki sprzedażowej, cenowej, kosztowej oraz strategii

rozwoju produktów.

W konsekwencji, poprzez pełną kontrolę nad składem Rady Nadzorczej (organu nadzorczego i powołującego), Grupa cyber_Folks S.A. posiada realną i nieprzerwaną zdolność do pośredniego kierowania istotnymi działaniami Vercom S.A

- Relacje specjalne i finansowe: Vercom S.A. pozostaje dłużnikiem solidarnym we wspólnej umowie kredytowej z dnia 10 stycznia 2025 r., której stroną jest również cyber_Folks S.A. wraz z innymi podmiotami Grupy Kapitałowej. Solidarna odpowiedzialność za całość wierzytelności wobec banków-kredytodawców oznacza, że Vercom S.A. nie mogłaby samodzielnie pozyskać finansowania na porównywalnych warunkach bez uczestnictwa Grupy w tej strukturze kredytowej. Zależność finansowa Vercom S.A. stanowi silny wskaźnik zarówno władzy Grupy, jak i jej ekspozycji na zmienne wyniki Vercom S.A. (szczegóły odnośnie umów na finansowanie zostały ujawnione w nocie 21);
- Ograniczenia zbywalności (Lock-up): w związku z transakcją ABB cyber_Folks S.A. zobowiązała się do przestrzegania ograniczenia zbywalności pozostałego pakietu akcji przez okres 720 dni od dnia rozliczenia transakcji (tj. od 8 czerwca 2026 r.). Zobowiązanie to, choć samo w sobie nie stanowi źródła władzy, w kontekście całościowej oceny kontroli de facto stanowi istotny czynnik potwierdzający: długoterminową ekspozycję na zmienne wyniki: (formalnie i długoterminowo wiąże Grupę z efektami finansowymi i rynkową wyceną Vercom S.A., wykluczając charakter czysto spekulacyjny lub portfelowy) oraz stabilność i ciągłość kontroli (ograniczenie możliwości zbycia akcji wspiera ocenę o stabilności sprawowanej kontroli de facto oraz trwałości zawartego porozumienia akcjonariuszy w dającej się przewidzieć przyszłości).
- Kontrola nad pośrednimi jednostkami zależnymi (PushPushGo Sp. z o.o., Appchance Group Sp. z o.o., Center.ai Sp. z o.o.) przy niskim efektywnym udziale ekonomicznym: W wyniku przeprowadzonej transakcji zbycia akcji Vercom S.A., pośredni (efektywny) udział ekonomiczny Grupy cyber_Folks w spółkach zależnych Vercom S.A. uległ znaczącemu obniżeniu i na dzień bilansowy wynosi odpowiednio: 21,15% w PushPushGo Sp. z o.o. (spadek z poziomu 33,79%), 16,33% w Appchance Group Sp. z o.o. i w Center.ai Sp. z o.o. (spadek z poziomu 26,09%). Zarząd dokonał analizy i ocenił, że pomimo tak niskiego poziomu efektywnego zaangażowania kapitałowego Grupy cyber_Folks S.A., wymienione spółki nadal spełniają kryteria jednostek zależnych i podlegają konsolidacji metodą pełną. Łańcuch kontroli w Grupie pozostaje nieprzerwany z uwagi na następujące fakty:
  - jak wykazano powyżej, cyber_Folks S.A. utrzymuje trwałą kontrolę de facto nad Vercom S.A.
  - Vercom S.A. posiada bezwzględną większość głosów i udziałów w kapitałach tych spółek, co zapewnia mu nieprzerwaną, bezpośrednią zdolność do jednostronnego kierowania ich istotnymi działaniami operacyjnymi i finansowymi. Udziały te wynoszą odpowiednio:
    - 67,42% udziałów i głosów w PushPushGo Sp. z o.o.,
    - 52,06% udziałów i głosów w Appchance Group Sp. z o.o.,

- 52,06% udziałów w Center.ai Sp. z o.o. (posiadanych pośrednio przez Appchance Group Sp. z o.o.).

W związku z powyższym, zgodnie z oceną Zarządu Spółki dominującej, transakcja sprzedaży akcji Vercom S.A. przeprowadzona w 2026 r. nie skutkowała utratą kontroli nad Vercom S.A. oraz jednostkami od niej zależnymi. Transakcja ta została rozliczona zgodnie z MSSF 10 jako transakcja z udziałami niekontrolującymi (bez utraty kontroli). Różnica między wartością otrzymanej zapłaty a wartością bilansową zbytego udziału w aktywach netto Grupy Kapitałowej, pomniejszona dodatkowo o podatek dochodowy od tej transakcji, została ujęta bezpośrednio w kapitałach własnych Grupy, co zostało opisane w nocie 1.4.

- **wycena wartości godziwej, przejmowanych w wyniku połączenia jednostek, aktywów i zobowiązań, ustalenie wartości firmy** – na dzień nabycia kontroli nad jednostkami PrestaShop SA, Bitbag Sp. z o.o., Sylius Sp. z o.o. oraz Sellintegro Sp. z o.o., Grupa dokonała identyfikacji i wyceny nabywanych aktywów, zobowiązań oraz wartości firmy. W szczególności Grupa dokonała wyceny nabytych wartości niematerialnych tj. znaków towarowych, baz klientów oraz oprogramowania.

  Wycena uwzględnia szereg istotnych założeń, takich jak m.in.: wybór odpowiedniej metody wyceny oraz prognozy finansowe. Przyjęte założenia mogą mieć istotny wpływ na określenie wartości godziwej nabywanych aktywów i zobowiązań oraz ustalenie wartości firmy.

  Rozliczenie połączenia jednostek na dzień 30 września 2026 r. ma charakter wstępny (nota 13). Grupa kontynuuje proces identyfikacji oraz wyceny niektórych składników aktywów i zobowiązań. Proces ten zostanie zakończony w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia przejęcia.

- **aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych-** Grupa ujmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych wyłącznie w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości dochodów do opodatkowania z tego samego źródła. Szacunki dotyczące możliwości odzyskania tych aktywów są przeprowadzane indywidualnie dla każdej jednostki z Grupy, z uwzględnieniem lokalnego prawodawstwa oraz specyficznej sytuacji finansowej danej spółki. Utworzone na dzień sprawozdawczy aktywa zostały opisane w nocie nr 9.

- **ocena roli Grupy jako agenta lub zleceniodawcy w ramach usług marketplace -** w związku z nabyciem jednostki zależnej PrestaShop Grupa dokonała oceny charakteru świadczonych usług w ramach platformy PrestaShop Marketplace pod kątem przesłanek określonych w MSSF 15 dotyczących identyfikacji roli zleceniodawcy lub agenta. W wyniku analizy Grupa uznała, że w przypadku usług Marketplace działa jako agent, ponieważ nie kontroluje produktów lub usług przed ich przekazaniem klientowi końcowemu. Sprzedawcy korzystający z platformy odpowiadają za ustalanie cen, realizację świadczeń wobec klientów oraz obsługę ewentualnych reklamacji i zwrotów, natomiast wynagrodzenie Grupy ma charakter prowizyjny. W konsekwencji przychody z tego tytułu ujmowane są w kwocie netto odpowiadającej prowizji należnej Grupie.

4. Segmenty operacyjne

W oparciu o kryteria określone w MSSF 8 „Segmenty operacyjne", Grupa ustaliła, że Zarząd Spółki dominującej stanowi jej główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych (ang. Chief Operating Decision Maker, CODM). Zarząd Spółki dominującej ocenia działalność Grupy oraz podejmuje decyzje co do alokacji jej zasobów na podstawie regularnie przeglądanej informacji zarządczej. W związku z powyższym, kierując się optyką wewnętrznego raportowania oraz definicją segmentu operacyjnego zawartą w MSSF 8, Zarząd Spółki dominującej wyodrębnia następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

- Segment **cyber_Folks** obejmuje działalność polegającą na zapewnianiu przestrzeni serwerowej, świadczeniu usług utrzymania treści elektronicznych w Internecie oraz sprzedaży i utrzymywaniu domen internetowych i certyfikatów SSL. Działalność segmentu prowadzona jest przede wszystkim w Polsce, Rumunii i Chorwacji. Zarząd jednostki dominującej spodziewa się osiągania podobnych długoterminowych marż brutto na wszystkich wskazanych rynkach geograficznych. Na tych rynkach oferowane są porównywalne rodzaje usług, skierowane do podobnych grup klientów, a otoczenie regulacyjne nie różni się istotnie.
- Segment **Vercom** obejmuje świadczenie usług wielokanałowej komunikacji elektronicznej w modelu CPaaS (Communication Platform as a Service), umożliwiającym przedsiębiorstwom integrację funkcji komunikacyjnych z własnymi systemami bez konieczności budowy własnej infrastruktury. Segment obejmuje również usługi pokrewne, w tym rozwiązania wspierające komunikację transakcyjną i marketingową. Działalność w segmencie Vercom prowadzona jest za pośrednictwem Vercom S.A. oraz jej jednostek podporządkowanych, w trzech głównych obszarach geograficznych: Polska, Czechy oraz pozostałe rynki międzynarodowe (Grupa MailerLite). Zarząd jednostki dominującej oczekuje podobnych długoterminowych marż brutto dla wszystkich obszarów geograficznych, które wykazują podobieństwo cech gospodarczych, o których mowa w MSSF 8 par. 12, w szczególności w zakresie rodzaju oferowanych usług oraz struktury klientów.
- Segment **e-commerce** obejmuje kompleksowe technologie e-commerce, integrując rozwiązania SaaS (Shoper), open-source (PrestaShop) oraz architekturę headless (Sylius i Bitbag). Kluczowym wzmocnieniem segmentu było nabycie w 2025 r. 49,9% akcji Shoper S.A., zakończone formalnym połączeniem obu jednostek w dniu 1 września 2026 r., a także sfinalizowane 18 lutego 2026 r. przejęcie 100% akcji PrestaShop SA. Dzięki tym akwizycjom Grupa obsługuje pełne spektrum rynku – od mikroprzedsiębiorstw po segment Enterprise – oraz znacząco rozszerzyła zasięg geograficzny, wchodząc na rynki Europy Zachodniej. Obecnie segment stanowi międzynarodową platformę oferującą gotowe systemy sklepowe, zaawansowane integracje oraz rozwiązania typu marketplace.

Działalność wspierająca i funkcje centralne Grupy tworzą obszar korporacyjny. Obszar ten nie spełnia definicji segmentu operacyjnego i jest prezentowany jako pozycja uzgadniająca między danymi segmentów sprawozdawczych a danymi sprawozdania finansowego.

Podstawowymi miernikami wyników segmentów są przychody ze sprzedaży oraz EBITDA operacyjna. EBITDA operacyjną definiuje się jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz

o odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych. Miernik ten nie jest zdefiniowany w MSSF. Dane segmentów wycenia się według tych samych zasad rachunkowości, które Spółka dominująca stosuje przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy przypisuje się wyłącznie do obszaru korporacyjnego, ponieważ w ten sposób informacje te są analizowane przez Zarząd cyber_Folks S.A. Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od sumy przychodów segmentów operacyjnych.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie łącznych przychodów, kosztów i EBITDA operacyjnej z odpowiednimi pozycjami sprawozdania finansowego.

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Działalność Grupy realizowana była w okresach sprawozdawczych zakończonych w dniach 30 września 2026 r. i 30 września 2025 r. głównie na terytorium Polski. Grupa rozwija również działalność w segmencie cyber_Folks m.in. na rynku rumuńskim, w segmencie Vercom w Czechach oraz globalnie poprzez Grupę MailerLite. W wyniku akwizycji, sfinalizowanych 18 lutego 2026 r., segment e-commerce rozszerzył zasięg o rynki Europy Zachodniej (wcześniej obejmował Polskę i Rumunię). Wartość przychodów w podziale na obszary geograficzne kształtowała się w okresach sprawozdawczych następująco:

	Za okres 9 miesięcy 01.01.2026-30.09.2026				
	Polska	Czechy	Rumunia	Pozostałe **	**Razem**
Przychody ze sprzedaży					
cyber_Folks	106 253	50	31 444	8 022	**145 769**
Vercom	182 243	44 184	2 001	167 211	**395 639**
e-commerce	169 839	459	5 430	76 624	**252 352**
Obszar korporacyjny	910	-	-	-	**910**
Wyłączenia	(2 118)	-	(89)	11	**(2 196)**
Razem	**457 127**	**44 693**	**38 786**	**251 868**	**792 474**

	Za okres 9 miesięcy 01.01.2025-30.09.2025				
	Polska	Czechy	Rumunia	Pozostałe **	**Razem**
Przychody ze sprzedaży					
cyber_Folks	101 474	-	26 011	6 894	**134 379**
Vercom *	171 727	35 260	-	134 373	**341 361**
e-commerce	134 849	320	4 661	3 668	**143 499**
Obszar korporacyjny	1 371	-	-	-	**1 371**
Wyłączenia	(2 006)	-	(121)	-	**(2 127)**
Razem	**407 415**	**35 580**	**30 551**	**144 935**	**618 483**

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

*** z uwagi na rozszerzenie działalności na rynku międzynarodowym Grupa zrezygnowała z odrębnej prezentacji przychodów na rynku chorwackim alokując je do kategorii „Pozostałe"*

Na wyłączenia składają się głównie przychody ze sprzedaży usług informatycznych, administracyjnych i kadrowo-płacowych zrealizowane między segmentami.

Wpływ sezonowości na segmenty operacyjne

Działalność segmentów operacyjnych Grupy wykazuje zróżnicowaną wrażliwość na czynniki sezonowe:

- segment cyber_Folks - działalność nie jest istotnie uzależniona od sezonowości. Przychody oraz wyniki tego segmentu pozostają na zbliżonym poziomie w poszczególnych okresach roku obrotowego, a ewentualne wahania mają charakter operacyjny i nie wynikają z powtarzalnych czynników sezonowych;
- segment Vercom oraz e-commerce - wykazują umiarkowaną typową dla branży sezonowość. Historycznie druga połowa roku, a w szczególności czwarty kwartał, cechuje się wyższymi przychodami i zyskami. Wynika to ze wzmożonej aktywności zakupowej konsumentów w okresie poprzedzającym święta Bożego Narodzenia, jak również z wpływu popularnych okresów promocyjnych, takich jak Black Friday i Cyber Monday.

Grupa uwzględnia powyższe czynniki w planowaniu działalności operacyjnej i ocenie wyników segmentów w ciągu roku obrotowego.

Wyniki segmentów

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

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 r.	**Segmenty działalności**					
w tys. zł	Vercom	cyber_Folks	e-commerce	korporacyjny	Wyłączenia	**Ogółem**
Przychody ze sprzedaży	394 722	145 237	252 238	276	-	**792 473**
Sprzedaż między segmentami	917	532	114	634	(2 196)	**1**
Przychody segmentu	**395 639**	**145 769**	**252 352**	**910**	**(2 196)**	**792 474**
Pozostałe przychody operacyjne	213	39	1 108	2	-	**1 362**
Koszty ogółem, w tym:	(293 200)	(87 490)	(200 767)	(10 427)	2 196	**(589 688)**
- amortyzacja	(11 498)	(14 327)	(26 756)	(1 600)	-	**(54 181)**
Koszty restrukturyzacji	-	-	(25 404)	(930)	-	**(26 334)**
Pozostałe koszty operacyjne	(280)	(74)	(135)	(50)	-	**(539)**
Zysk/(strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	83	(7)	(7)	2	-	**71**
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	(1 583)	-	-	-	**(1 583)**
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(388)	118	40	-	-	**(230)**
Zysk na działalności operacyjnej	**102 067**	**56 772**	**27 187**	**(10 493)**	**-**	**175 533**
EBITDA Operacyjna*	**113 565**	**72 682**	**53 943**	**(8 892)**	**-**	**231 297**
*% EBITDA Operacyjna***	*28,7%*	*49,9%*	*21,4%*	*-977,1%*	*0,0%*	***29,2%***
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	426	-	-	**426**
Przychody finansowe	-	-	-	5 613	-	**5 613**
Koszty finansowe	-	-	-	(36 368)	-	**(36 368)**
Zysk przed opodatkowaniem						**145 204**
Podatek dochodowy				(40 009)		**(40 009)**
Zysk netto z działalności kontynuowanej						**105 195**

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

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

b) za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.:

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.	**Segmenty działalności**					
w tys. zł	Vercom	cyber_Folks	e-commerce	korporacyjny	Wyłączenia	**Ogółem**
Przychody ze sprzedaży	340 374	134 058	143 459	592	-	**618 483**
Sprzedaż między segmentami	987	321	40	779	(2 127)	**-**
Przychody segmentu	**341 361**	**134 379**	**143 499**	**1 371**	**(2 127)**	**618 483**
Pozostałe przychody operacyjne	123	62	513	-	-	**698**
Koszty ogółem, w tym:	(260 145)	(88 320)	(118 563)	(7 020)	2 127	**(471 921)**
- amortyzacja	(11 512)	(16 143)	(20 663)	(1 469)	-	**(49 787)**
Pozostałe koszty operacyjne	(217)	(192)	(181)	-	-	**(590)**
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(39)	121	(367)	-	-	**(285)**
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	26	-	-	-	-	**26**
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	391	33	(978)	-	-	**(554)**
Zysk na działalności operacyjnej	**81 500**	**46 083**	**23 923**	**(5 649)**	**-**	**145 857**
EBITDA Operacyjna*	**92 986**	**62 226**	**44 586**	**(4 179)**	**-**	**195 618**
*% EBITDA Operacyjna***	*27,2%*	*46,3%*	*31,1%*	*-304,8%*	*0,0%*	***31,6%***
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	671	-	-	**671**
Przychody finansowe	-	-	-	2 708	-	**2 708**
Koszty finansowe	-	-	-	(41 592)	-	**(41 592)**
Zysk przed opodatkowaniem						**107 644**
Podatek dochodowy				(23 777)		**(23 777)**
Zysk netto z działalności kontynuowanej						**83 867**

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

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

Ujawnienia na temat oferowanych przez Grupę produktów i usług oraz głównych klientów zostały przedstawione w nocie 5.

5. Przychody ze sprzedaży

Grupa osiąga przychody ze sprzedaży usług w trzech segmentach działalności: cyber_Folks, Vercom, e-commerce oraz w ramach obszaru korporacyjnego.

w tys. zł	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**
Segment cyber_Folks	**145 237**	**134 056**
Hosting (w tym serwery dedykowane i VPS (Cloud))	98 135	92 026
Domeny	33 315	31 646
Dodatkowe usługi (Value Added Services)	13 787	10 384
Segment Vercom	**394 722**	**340 375**
Przychody z platform komunikacji	361 752	308 349
Przychody z usług komplementarnych	32 970	32 026
Segment e-commerce	**252 239**	**143 459**
Abonamenty	43 664	31 972
Rozwiązania	207 508	111 487
Pozostałe	1 067	-
Obszar korporacyjny	**276**	**592**
Razem	**792 474**	**618 482**

Segment cyber_Folks

Przychody segmentu cyber_Folks obejmują:

- **działalność hostingową**, prowadzoną w formułach:
  - hostingu współdzielonego, tj. udostępniania klientom przestrzeni serwerowej na serwerach Grupy cyber_Folks, własnych lub dzierżawionych,
  - VPS (hosting w chmurze), tj. udostępniania zwirtualizowanego serwera dedykowanego do obsługi danego klienta, umożliwiającego wykonywanie praktycznie wszystkich operacji w taki sam sposób, jak na fizycznym serwerze dedykowanym,
- sprzedaż **usług kreatora stron internetowych**, umożliwiającego przy wsparciu sztucznej inteligencji szybkie i intuicyjne tworzenie atrakcyjnych stron internetowych bez konieczności posiadania wiedzy programisty,
- sprzedaż **domen internetowych** i ich transferowanie,
- pozostałe usługi, tzw. VAS (ang. **Value Added Services**), obejmujące m. in.:
  - sprzedaż certyfikatów SSL (ang. Secure Socket Layer), czyli rozwiązania zapewniającego bezpieczne przesyłanie danych w Internecie, poufność i integralność transmisji danych,
  - pozostałe usługi, w tym optymalizacja stron pod kątem wyszukiwarek (SEM) oraz zarządzanie kampaniami klientów w systemie Google AdWords.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie kontroli nad przyrzeczonym dobrem (tj. składnikiem aktywów) lub usługą klientowi:

- w przypadku usług hostingowych, usług kreatora stron internetowych i VAS związanych z usługą hostingową (administracja serwerami, dodatkowa powierzchnia, licencje, itp.) cena transakcji jest płacona **z góry** w momencie zakupu usługi na okres wybrany przez klienta – głównie 12 miesięcy w przypadku hostingu współdzielonego i głównie na 1 miesiąc w przypadku serwerów dedykowanych i VPS. Usługa poczty elektronicznej jest zintegrowana z usługą hostingową i nie jest fakturowana oddzielnie. Płatności skutkują ujęciem zobowiązania z tytułu umowy z klientami. Przychody ujmowane są w miarę upływu czasu, w okresie, w którym spełniane jest świadczenie - tj. w czasie trwania umowy. Zobowiązania z tytułu umów z klientami na koniec okresu sprawozdawczego stanowią łączną kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązania do wykonania świadczenia, które na dzień sprawozdawczy nie są wykonane lub częściowo wykonane;
- w przypadku sprzedaży domen, prawo własności i kontrola przechodzą na klienta w momencie zapłaty ceny transakcyjnej i w tym momencie rozpoznawany jest przychód;
- w przypadku sprzedaży certyfikatów SSL i niektórych VAS niezwiązanych z hostingiem (np. migracja strony, opcja na domenę) przychód rozpoznawany jest w momencie wykonania świadczenia.

Segment Vercom

Przychody segmentu Vercom dzielą się na dwie główne kategorie:

- **przychody z platform komunikacji**, tj. z usług wielokanałowej komunikacji elektronicznej obejmującej, między innymi, sms, e-mail, push, voice oraz wiadomości przesyłane za pośrednictwem aplikacji mobilnych (kanał OTT), oferowane w oparciu o nowoczesne, samodzielnie opracowane i rozwijane oraz nabyte rozwiązania technologiczne i świadczone w modelu CPaaS (ang. Communication Platform as a Service);
- **przychody z usług komplementarnych** do komunikacji wielkokanałowej, tj. usług umożliwiających wykorzystanie platform komunikacji do przeprowadzania kampanii marketingowych i sprzedażowych, w tym performance marketing oraz usługę dostępu do Internetu oraz inne usługi komplementarne, np. połączenia telefoniczne czy dostęp do telewizji (usługi są skierowane głównie do klientów detalicznych).

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

- **opłata zmienna** uzależniona od wykorzystania platform komunikacji, między innymi w zakresie liczby wysłanych komunikatów, liczby odbiorców;
- **opłata stała** z tytułu dostępu do platform komunikacji, 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 Grupa przenosi kontrolę nad usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, przychody ujmowane są w miarę upływu czasu, nawet jeśli płatność za usługę dokonywana jest z góry.

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

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

Całość sprzedaży zasadniczo fakturowana jest w miesiącu, w którym spełnione zostało zobowiązanie, wykonana została usługa, stąd nie powstają istotne aktywa z tyt. umów z klientami.

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

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

Segment e-commerce

Przychody segmentu e-commerce dzielą się na dwie główne kategorie:

- **przychody abonamentowe** tj. wykupywane przez klientów abonamenty na dostęp do funkcjonalności sklepu internetowego oferowanego w modelu SaaS (Shoper, Blugento) oraz usług związanych z platformami opartymi na rozwiązaniach open-source PrestaShop i Sylius, obejmujących m.in. płatne wersje oprogramowania, moduły rozszerzające, usługi hostingu, utrzymania oraz wsparcia technicznego.
- **rozwiązania dla użytkowników platform** tj. dodatkowe usługi dla właścicieli sklepów internetowych pomagające w prowadzeniu sklepów oraz zwiększające efektywność prowadzonej działalności handlowej, a także rozwiązania wspierające widoczność firm w Internecie. Są to m. in.:
  - usługi marketingowe – które obejmują zarządzanie kampaniami reklamowymi na platformach i serwisach społecznościowych takich jak: Google, Facebook, TikTok itp.;
  - pozycjonowanie stron internetowych w wyszukiwarkach internetowych;

- prowizje od płatności - których realizacja możliwa jest za pomocą aplikacji Shoper, PrestaShop i Sylius;
- usługi finansowe - obejmują szerokie spektrum usług związanych z finansowaniem działalności merchantów (klientów Grupy) jak i klientów merchantów, w zakresie finansowania zakupów w sklepach internetowych;
- usługi logistyczne - związane z wysyłką towarów do klientów merchantów (klientów Grupy) w ramach zakupów zrealizowanych w sklepach internetowych;
- korzystanie z aplikacji – spełniających funkcje usprawniające funkcjonowanie sklepu internetowego (np. integrujące z innym oprogramowaniem);
- marketplace i dodatki cyfrowe – obejmujące sprzedaż modułów, aplikacji, szablonów oraz innych cyfrowych rozszerzeń funkcjonalności platform e-commerce, a także pośrednictwo w sprzedaży produktów i usług oferowanych przez partnerów za pośrednictwem platform marketplace;
- usługi wytworzenia i rozwoju oprogramowania – obejmujące realizację projektów programistycznych na zamówienie klientów, w tym tworzenie, rozwój i wdrażanie dedykowanych rozwiązań e-commerce;
- pozostałe jak instalacja i konfiguracja platformy, zaprojektowanie wizualne strony internetowej sklepu, sprzedaż regulaminów i polityk, usługi prawne, szkolenia, certyfikacje i inne.

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie kontroli nad przyrzeczoną usługą klientowi:

- **przychody abonamentowe** – w większości przypadków cena transakcji jest płacona w momencie zakupu usługi (prepaid) na okres wybrany przez klienta tj. 24, 12, 6, 3 lub 1 miesiąc. W niewielkiej liczbie przypadków kontrakty opłacane są z dołu (postpaid). Płatności skutkują ujęciem zobowiązania z tytułu umowy z klientami, a przychody ujmowane są w miarę upływu czasu tj. w okresie realizacji usługi. Zobowiązania z tytułu umów z klientami na koniec okresu sprawozdawczego stanowią łączną kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązania do wykonania świadczenia, które dzień sprawozdawczy nie są wykonane lub częściowo wykonane.
- **rozwiązania dla użytkowników platform:**
  - usługi marketingowe - rozliczane są na podstawie wykorzystania danej usługi (np. liczby kliknięć) w okresie rozliczeniowym (tj. w miesiącu). Przychody ujmowane są w okresie, w którym usługa jest realizowana na podstawie wskaźników wykorzystania przedpłaconego budżetu. Grupa uzyskuje również dodatkowe wynagrodzenie od klientów uzależnione od efektów tj. oparte na sprzedaży wygenerowanej dzięki prowadzonym kampaniom. Niewykorzystane kwoty budżetów ujmowane są jako rezerwa z tytułu zobowiązań.
  - pozycjonowanie stron internetowych - przychody ujmowane są w okresie, w którym realizowana jest usługa. Wartość przedpłaconej usługi za okresy przyszłe, będące zobowiązaniem do wykonania świadczenia wykazuje się jako zobowiązanie z tytułu umów z klientami.

- dostęp do dodatkowych aplikacji - ujmowanie przychodów z aplikacji uzależnione jest od tego, czy konkretna aplikacja funkcjonuje w modelu abonamentowym, czy w modelu sprzedaży jednorazowej.
- prowizje od płatności, usługi finansowe oraz usługi logistyczne oraz dodatkowe usługi – przychód rozpoznawany jest w momencie wykonania usługi. Grupa działa zasadniczo jako pośrednik pomiędzy użytkownikiem platformy a dostawcą usług, a przychodem Grupy jest wynagrodzenie prowizyjne należne z tytułu pośrednictwa.
- marketplace i dodatki cyfrowe – przychody ze sprzedaży produktów własnych ujmowane są w momencie udostępnienia klientowi produktu cyfrowego, natomiast przychody z tytułu pośrednictwa ujmowane są w wysokości wynagrodzenia prowizyjnego należnego Grupie w momencie realizacji transakcji. W odniesieniu do usług świadczonych za pośrednictwem PrestaShop Marketplace Grupa działa jako agent. Szczegółowe informacje przedstawiono w nocie dotyczącej istotnych osądów kierownictwa.
- usługi wytworzenia i rozwoju oprogramowania – przychody ujmowane są w miarę upływu czasu, jeżeli spełnione są warunki określone w MSSF 15. Stopień zaawansowania realizacji świadczenia ustalany jest na podstawie poniesionych kosztów w relacji do szacowanych kosztów całkowitych projektu lub na podstawie osiągniętych kamieni milowych. W pozostałych przypadkach przychody ujmowane są w momencie odbioru oprogramowania przez klienta.

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przychody od żadnego z klientów nie przekraczały poziomu 10% łącznych przychodów Grupy.

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

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Należności handlowe	74 780	63 258
Zobowiązania z tyt. umów z klientami - krótkoterminowe	118 087	107 881
Zobowiązania z tyt. umów z klientami - długoterminowe	1 266	1 426

Istotny wzrost należności handlowych oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. wynikał w głównej mierze z nabycia jednostki zależnej PrestaShop SA.

6. EBITDA Operacyjna

	Za okres 9 miesięcy	
	01.01.2026-30.09.2026	**01.01.2025-30.09.2025**
Zysk na działalności operacyjnej	**175 533**	**145 857**
Amortyzacja	54 181	49 787
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych niefinansowych aktywów trwałych	1 583	(26)
EBITDA Operacyjna*	**231 297**	**195 618**

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

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 z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	(1 583)	26
	(1 583)	26
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych	(230)	(554)
Razem	**(1 813)**	**(528)**

W okresie obejmującym niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki dominującej dokonał przeglądu prowadzonych projektów rozwojowych i podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego na niezakończone prace rozwojowe Stores 2.0 w kwocie 1 583 tys. zł. W opinii Zarządu cyber_Folks S.A., po przejęciu spółki Shoper S.A. dalsze równoległe rozwijanie tego produktu nie znajduje już uzasadnienia.

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	123	43
- od środków na rachunkach bankowych i lokat	5 223	2 411
- inne	73	256
Przychody z tytułu odsetek razem	5 419	2 710
Zyski z wyceny inwestycji w jednostkę stowarzyszoną do wartości godziwej na moment objęcia kontroli	194	-
Różnice kursowe netto	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	(2)
Przychody finansowe	**5 613**	**2 708**

w tys. zł	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**
Koszty z tytułu odsetek:		
- od kredytów bankowych i pożyczek	(28 192)	(36 693)
- od prawa do zobowiązań z tytułu leasingu	(2 806)	(2 738)
- od pożyczek	(10)	-
- od zobowiązań handlowych	-	(42)
- inne	(83)	-
Koszty z tytułu odsetek razem	(31 091)	(39 473)
Wycena zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	(342)	(893)
Różnice kursowe netto	(4 907)	(1 041)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	(33)
Strata z rozchodu aktywów finansowych	(10)	-
Pozostałe koszty finansowe	(18)	(152)
Koszty finansowe	**(36 368)**	**(41 592)**
Koszty finansowe netto	**(30 755)**	**(38 884)**

Głównym tytułem kosztów w ramach działalności finansowej są koszty odsetek związane z finansowaniem zewnętrznym.

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	44 205	27 796
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęte w bieżącym roku	103	(223)
	44 308	**27 573**
Odroczony podatek dochodowy		
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(17 302)	20 355
Różnice kursowe z przeliczenia	210	706
Wyłączenie zmiany stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającej z nabycia jednostek	12 793	(24 856)
	(4 299)	**(3 795)**
Podatek dochodowy w sprawozdaniu zysków i strat	**40 009**	**23 778**

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tys. zł	%	01.01.2026-30.09.2026	%	01.01.2025-30.09.2025
Zysk przed opodatkowaniem		145 204		107 643
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej (19%)	19,0%	27 589	19,0%	20 452
Wpływ innych stawek podatkowych j. zależnych	(2,0%)	(2 921)	(0,9%)	(972)
Wpływ ulg podatkowych [1]	(3,0%)	(4 349)	(3,7%)	(4 033)
Podatek od różnic trwałych, tj. kosztów i przychodów bilansowych nieuznawanych podatkowo oraz kosztów i przychodów podatkowych niemających odzwierciedlenia w wyniku bilansowym	10,6%	15 338	5,1%	5 476
- od nadwyżki KFD ponad limit [2]	(4,4%)	(6 325)	4,2%	4 549
- od transakcji sprzedaży akcji Vercom S.A. [3]	15,9%	23 108	-	-
- pozostały	(1,0%)	(1 446)	0,9%	927
Korekta podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęta w bieżącym roku	0,1%	103	(0,2%)	(223)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczonym [4]	1,7%	2 541	2,4%	2 533
Wykorzystanie strat podatkowych z działalności kapitałowej za lata ubiegłe [5]	1,0%	1 499	(0,2%)	(163)
Różnice kursowe z przeliczenia	0,1%	210	0,7%	706
	27,6%	**40 009**	**22,1%**	**23 777**

Ulgi podatkowe (1)

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. Grupa rozpoznała w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływ zastosowania ulg podatkowych w łącznej kwocie 4 349 tys. zł, obejmujących ulgę IP Box oraz ulgę na działalność badawczo-rozwojową (B+R).

Koszty finansowania dłużnego a koszty uzyskania przychodów oraz straty podatkowe z działalności kapitałowej

Zgodnie z przepisami art. 15c ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Spółka dominująca oraz niektóre jej spółki zależne podlegają ograniczeniom w zakresie zaliczania kosztów finansowania dłużnego do kosztów uzyskania przychodów. W przypadku przekroczenia dopuszczalnego poziomu kosztów finansowania, nadwyżka nie stanowi kosztu uzyskania przychodów, jednak może zostać rozliczona w kolejnych latach podatkowych (do 5 lat), o ile spełnione zostaną warunki ustawowe.

Opierając się na uzyskanej interpretacji indywidualnej, koszty finansowe związane z kredytem zaciągniętym przez cyber_Folks S.A. na nabycie jednostek zależnych zostały częściowo zakwalifikowane jako koszty uzyskania przychodów z innych źródeł niż zyski kapitałowe. Decyzja ta wynika z faktu, iż takie nabycia nie stanowiły pasywnej inwestycji kapitałowej, lecz są strategicznym rozszerzeniem dotychczasowej działalności operacyjnej ukierunkowanym na osiągnięcie konkretnych efektów synergii. Finansowanie to pozostaje w ścisłym związku z generowaniem przychodów operacyjnych Spółki dominującej, co uzasadnia przypisanie kosztów odsetkowych częściowo do ogólnej działalności operacyjnej, zgodnie z ekonomicznym celem transakcji oraz potwierdzoną wykładnią organów podatkowych.
Uwzględniając powyższe, w okresie obejmującym niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jednostka dominująca:

- uwzględniła w kalkulacji podatku dochodowego za bieżący rok podatkowy koszty finansowania dłużnego wyłączane z kosztów podatkowych w latach ubiegłych w wysokości 33 288 tys. zł. (korekta wartości podatku o kwotę 6 325 tys. zł) (2);
- wykorzystała ujęte na dzień 31 grudnia 2025 r. aktywo na odroczony podatek dochodowy od wyłączonych z kosztów podatkowych kosztów finansowania dłużnego w wysokości 1 992 tys. zł (5).

Jednostki zależne Vercom S.A. oraz Oxylion Sp. z o.o. posiadają możliwe do rozliczenia straty podatkowe z działalności kapitałowej o wartości 29 305 tys. zł, od których Grupa ze względów ostrożnościowych nie tworzy aktywów z tytułu podatku odroczonego (wpływ na efektywną stopę podatkową za okres sprawozdawczy to 2 433 tys. zł) (4).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych z lat ubiegłych

Wraz z nabyciem jednostek PrestaShop SA oraz Sylius Sp. z o.o. Grupa nabyła możliwość wykorzystania strat podatkowych w łącznej kwocie 208 216 tys. zł. Grupa dokonała szacunku możliwych do wykorzystania strat podatkowych w okresie najbliższych 5 lat, w związku z czym na dzień nabycia kontroli Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 9 988 tys. zł. Oszacowane na dzień 30 września 2026 r. aktywa z tytułu strat podatkowych wyniosły 18 444 tys. zł i zostały powiększone o straty podatkowe poniesione przez jednostkę PrestaShop S.A. w okresie sprawozdawczym, które zdaniem Grupy zostaną wykorzystane.

Podatek dochodowy od transakcji sprzedaży akcji Vercom S.A. do udziałowców niekontrolujących (3)

W czerwcu 2026 roku Spółka dominująca przeprowadziła transakcję sprzedaży części akcji Vercom S.A., która zgodnie z MSSF 10 została rozliczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym bezpośrednio w kapitałach własnych jako transakcja z właścicielami. Łączne obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) skalkulowane od zysku podatkowego na tej transakcji wyniosło 96 708 tys. zł. Zgodnie z wymogami MSR 12 oraz zasadą alokacji skutków podatkowych, kwota ta została przyporządkowana dwojako w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- część ujęta bezpośrednio w kapitałach własnych: kwota 73 600 tys. zł (stanowiąca podatek od zysku skonsolidowanego, tj. różnicy pomiędzy ceną sprzedaży pomniejszoną o koszty sprzedaży a zbywanym udziałem Grupy w aktywach netto jednostek z grupy Vercom S.A.) została odniesiona bezpośrednio na skonsolidowane kapitały własne, pomniejszając wykazany tam wynik na transakcji z udziałowcami niekontrolującymi;
- część ujęta w rachunku zysków i strat: kwota 23 108 tys. zł (będąca różnicą pomiędzy łącznym podatkiem CIT skalkulowanym od zysku podatkowego a podatkiem przypisanym do zysku skonsolidowanego w kapitale) została rozpoznana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Ujęta w rachunku zysków i strat kwota 23 108 tys. zł stanowi obciążenie wynikające z realizacji różnic przejściowych dotyczących inwestycji w jednostkę zależną Vercom S.A., przypadających na zbywany pakiet akcji. Różnice te wynikają przede wszystkim z zysków wypracowanych przez grupę Vercom S.A. po dniu objęcia kontroli, które w poprzednich okresach zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Do dnia transakcji Grupa nie rozpoznawała z tego tytułu rezerwy na podatek odroczony, korzystając z wyjątku przewidzianego w MSR 12, ponieważ kontrolowała termin odwrócenia różnic i nie było prawdopodobne, że odwrócą się one w dającej się przewidzieć przyszłości. Skutek podatkowy dotyczący tej części zysku podatkowego ujęto w wyniku okresu, natomiast podatek przypadający na wynik na transakcji z udziałowcami niekontrolującymi, rozpoznany bezpośrednio w kapitale własnym, ujęto w kapitale własnym.

Spółka dominująca wpłaca w trakcie roku miesięczne zaliczki na podatek dochodowy w formie uproszczonej, tj. w wysokości ustalonej na podstawie podatku należnego wykazanego w zeznaniu rocznym za lata ubiegłe. Zaliczki wpłacone w 2026 roku nie obejmują zatem podatku od zysku podatkowego zrealizowanego na sprzedaży akcji Vercom S.A., który zostanie rozliczony w zeznaniu rocznym CIT-8 za rok 2026. W konsekwencji na dzień 30 września 2026 r. podatek dochodowy od tej transakcji w kwocie 96 708 tys. zł nie został jeszcze zapłacony i jest ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego". Pozycja ta obejmuje rozrachunki z tytułu podatku dochodowego wszystkich spółek Grupy, w związku z czym jej saldo nie odpowiada bezpośrednio kwocie podatku od opisanej transakcji. Termin zapłaty podatku za rok 2026 przypada na 31 marca 2027 r.

Filar II

W odniesieniu do międzynarodowej reformy podatkowej (Filar II), Grupa dokonała oceny swojej ekspozycji na podatki dochodowe wynikające z tych regulacji. Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że przepisy te nie dotyczą Grupy. W związku z powyższym, reforma filaru II nie ma wpływu na bieżące obciążenia podatkowe Grupy, a zgodnie z zastosowanym wyjątkiem, Grupa nie analizuje ani nie wykazuje skutków w zakresie podatku odroczonego z tego tytułu.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresach objętych niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa zrealizowała następujące inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, z wyłączeniem zwiększeń wynikających z połączenia jednostek:

w tys. zł	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**
Powierzchnia biurowa	7	946
Sprzęt i infrastruktura sieci telekomunikacyjnych	920	1 129
Serwery i sprzęt IT	2 873	2 889
Środki transportu	-	198
Pozostałe	171	627
Środki trwałe w budowie, w tym:	2 049	(1 106)
poniesione nakłady	*6 468*	*5 181*
leasing zwrotny	*(4 419)*	*(6 287)*
	6 020	**4 683**

w tys. zł	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**
Vercom	1 322	3 203
cyber_Folks	3 891	965
e-commerce	807	515
	6 020	**4 683**

Poniesione w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2026 r. nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 6 468 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 4 419 tys. zł odnosi się do serwerów i sprzętu IT, które w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały przeklasyfikowane i stanowią zwiększenie prawa do korzystania z aktywów.

Według stanu na dzień 30 września 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. zabezpieczeniem kredytu zaciągniętego w konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. jest zastaw rejestrowy na majątku jednostki zależnej Oxylion Sp. z o.o. oraz na majątku jednostki zależnej Vercom S.A.

Na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa nie miała istotnych zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

11. Prawa do korzystania z aktywów

W okresach objętych niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa zrealizowała następujące inwestycje w prawa do korzystania z aktywów, nie wynikające z połączenia jednostek.

w tys. zł	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**
Powierzchnia biurowa i serwerownie	5 968	7 272
Serwery i sprzęt IT	7 384	8 893
Środki transportu	958	1 411
	14 310	**17 576**

w tys. zł	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**
Vercom	4 095	2 775
cyber_Folks	4 830	12 252
e-commerce	5 385	2 549
	14 310	**17 576**

Zwiększenie praw z tytułu użytkowania aktywów w okresie obejmującym niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wynikało przede wszystkim z umów leasingowych serwerów i sprzętu IT (głównie modernizacje) o wartości 7 384 tys. zł, a także z aktualizacji umów najmu na powierzchnie biurowe oraz aktualizacji umów najmu serwerowni– w łącznej kwocie 5 968 tys. zł.

12. Wartości niematerialne i wartość firmy

W okresach objętych niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa zrealizowała następujące inwestycje w wartości niematerialne, z wyłączeniem zwiększeń wynikających z połączenia jednostek:

w tys. zł	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**
Prace rozwojowe	38 531	22 776
Pozostałe wartości niematerialne	232	741
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	424	1 151
	39 187	**24 668**

w tys. zł	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**
Vercom	11 192	8 952
cyber_Folks	7 107	5 669
e-commerce	20 888	10 047
	39 187	**24 668**

Prace rozwojowe w segmencie ***cyber_Folks*** są związane z rozwojem produktów, należą do nich w szczególności:

- cyber_Admin (dawniej SerwePanel 2.0) - platforma hostingowa, która zapewni klientom stabilność usług, większą szybkość oraz bezpieczeństwo. Dzięki autorskiemu rozwiązaniu Grupa uniezależni się od rozwiązań komercyjnych, a przede wszystkim będzie w stanie natychmiast reagować na potrzeby klientów;
- cyber_Mind - innowacyjny system oparty na sztucznej inteligencji, stworzony w celu efektywnej współpracy między inteligentnymi agentami, które działają w oparciu o modele LLM (Large Language Models), lokalne modele AI oraz różnorodne źródła danych. Dzięki swojej modułowej budowie, cyber_Mind umożliwia elastyczne dostosowanie do specyficznych potrzeb firmy, oferując nowe możliwości automatyzacji procesów i usprawnienia działalności operacyjnej, od obsługi klienta, przez zarządzanie infrastrukturą, aż po działania marketingowe i sprzedażowe.

Prace rozwojowe w segmencie ***Vercom*** obejmują nakłady poniesione na rozwijanie funkcjonalności platformy wielokanałowej komunikacji gotowej do wysyłki zarówno pojedynczych jak i dużych ilości komunikatów sms, mms, e-mail, RCS oraz komunikatów push, w toku ich wytwarzania. Należą do nich w szczególności:

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

Prace rozwojowe w segmencie ***e-commerce*** dotyczą w głównej mierze rozwoju oprogramowania Shoper i powiązanych usług komplementarnych, a także oprogramowania open-source (OSS).

Prace rozwojowe w obszarze Shoper obejmują między innymi:

- Cross-Border – rozwój nowej architektury platformy: Prace rozwojowe nad zaprojektowaniem i wytworzeniem nowej architektury systemowej umożliwiającej wielowalutowość i wielojęzyczność w czasie rzeczywistym. Inicjatywa obejmuje budowę zaawansowanych algorytmów integracji z zagranicznymi systemami logistycznymi. Składnik aktywów wytworzony we własnym zakresie będzie generował korzyści poprzez otwarcie dostępu do nowych rynków zbytu (rozszerzenie potencjału przychodowego).
- AI Merchant Assistant (robo_Folks) – zaawansowane systemy doradcze: Etap projektowania i budowy autorskiego agenta konwersacyjnego opartego na integracji dużych modeli językowych (LLM) ze strukturami danych Shoper. Prace rozwojowe dotyczą stworzenia unikalnej logiki analitycznej zamieniającej surowe dane w rekomendacje biznesowe. Jednostka wykazuje zdolność techniczną do ukończenia narzędzia, które będzie stanowić przewagę technologiczną platformy.
- Nowe raporty – modułowy system analityczny: Prace rozwojowe nad stworzeniem nowej generacji silnika raportowego opartego na architekturze modułowej. Projekt nie jest jedynie zmianą wizualną, lecz wdrożeniem nowej funkcjonalności przetwarzania danych (głębokie filtrowanie, agregacja marż i podatków), co pozwoli użytkownikom na podejmowanie precyzyjnych decyzji zarządczych.
- Odstąpienie od umowy – system automatyzacji procesów prawnych: Prace nad opracowaniem i wdrożeniem nowych rozwiązań technologicznych automatyzujących procesy zwrotów. Inicjatywa obejmuje stworzenie struktur bazodanowych i workflow, które technicznie uniemożliwią błędy w obsłudze konsumenta, co minimalizuje ryzyko operacyjne i prawne jednostki.
- Kup teraz – optymalizacja krytycznej ścieżki konwersji: Prace rozwojowe zmierzające do technicznego wyeliminowania kroków pośrednich w procesie zakupowym poprzez integrację natywnych interfejsów płatniczych (Google/Apple Pay) bezpośrednio w architekturze karty produktu. Składnik ten bezpośrednio przyczynia się do zwiększenia współczynnika konwersji, co stanowi udokumentowaną podstawę do oczekiwania przyszłych korzyści ekonomicznych.
- Promocje BOGO - nowy mechanizm promocji dostępny dla merchanta - prace rozwojowe obejmujące wdrożenie mechanizmu promocji progowych opartych na ilości zamawianych produktów, umożliwiającego sprzedawcom definiowanie reguł typu „kup X, zapłać za Y” w różnych konfiguracjach – od prostych ofert „kup 2, trzeci gratis”, przez rabaty procentowe od określonej ilości sztuk, aż po bardziej rozbudowane warianty łączone. Funkcja pozwoli na precyzyjne określenie warunków promocji – zakresu produktów lub kategorii, minimalnej liczby sztuk, wysokości i rodzaju rabatu (kwotowy, procentowy, produkt gratis) oraz czasu trwania oferty.
- Karty podarunkowe – nowy moduł platformy - prace rozwojowe nad wdrożeniem zintegrowanego modułu kart podarunkowych jako nowej funkcjonalności platformy e-commerce. Przedsięwzięcie obejmuje stworzenie technologii umożliwiającej pełną konfigurację i zarządzanie produktem cyfrowym z poziomu panelu sprzedawcy, obsługę transakcji w sklepie internetowym oraz automatyzację rozliczeń płatności.

Prace rozwojowe w obszarze oprogramowania open-source (OSS) dotyczą rozwoju kluczowych

funkcjonalności platform e-commerce Sylius i PrestaShop oraz powiązanego z nimi oprogramowania komercyjnego. Zakres prac obejmował w szczególności:

- PrestaShop Core Software - rozwój i modernizacja podstawowego oprogramowania e-commerce PrestaShop, obejmująca m.in. zarządzanie zamówieniami, kalkulację cen, API, proces zakupowy, funkcjonalności headless oraz rozwój architektury platformy PrestaShop 9 w kierunku większej modułowości, skalowalności i bezpieczeństwa.
- Komponenty komercyjne (Sylius Plus) oraz dystrybucje Dafré, Elesto i Solénne - rozwój zamkniętych modułów rozszerzających platformę Sylius, w tym silnika cenowego dla sprzedaży B2B, obsługi kredytu kupieckiego, zapytań ofertowych, subskrypcji, zwrotów, marketplace oraz interfejsów API, a także gotowych dystrybucji opartych na Sylius, przeznaczonych dla modeli B2B, B2C i marketplace, obejmujący rozbudowę funkcjonalności sprzedażowych, logistycznych, lojalnościowych i zarządzania ofertą.
- PS Payments oraz PS Checkout – rozwiązania do obsługi płatności internetowych - rozwój i utrzymanie rozwiązań płatniczych, obejmujących integracje z operatorami płatności, płatności ekspresowe i cykliczne, automatyzację rozliczeń oraz zapewnienie bezpieczeństwa integracji.

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 Grupa nie rozpoznała kosztów o charakterze prac badawczych.

Na dzień 30 września 2026 r. Grupa nie miała istotnych zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych.

Wartość firmy

Dane dotyczące wartości firmy przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Segment Vercom	352 459	335 065
Segment cyber_Folks	144 295	144 180
Segment e-commerce	798 710	478 021
Wartość firmy razem	**1 295 463**	**957 266**

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu wartości firmy w okresach sprawozdawczych:

	Za okres zakończony	
w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Wartość firmy na początek okresu	**957 266**	**494 804**
Nabycie jednostek:		
Shoper S.A.	-	466 548
APILO Sp. z o.o.	-	11 474
Sempire Europe Sp. z o.o.	-	-
Hosterion S.R.L.	-	21 511
PrestaShop SA	215 364	-
Bitbag Sp. z o.o.	37 054	-
Sylius Sp. z o.o.	27 444	-
Sellintegro Sp. z o.o.	33 222	-
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	25 114	(37 070)
Wartość firmy na koniec okresu	**1 295 463**	**957 266**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nabyła kontrolę nad jednostkami: PrestaShop SA, Bitbag Sp. z o.o., Sylius Sp. z o.o. oraz Sellintegro Sp. z o.o., w związku z czym wartość firmy zwiększyła się o kwotę 313 083 tys. zł. Rozliczenie powyższych transakcji zostało opisane w nocie 13.

Wzrost wartości firmy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. o kwotę 25 114 tys. zł wynikał z różnic kursowych z przeliczenia.

13. Nabycie jednostek zależnych

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa dokonała nabycia ujawnionych poniżej jednostek zależnych. W tabeli zaprezentowano wartość godziwą całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwą nabytych aktywów netto w odniesieniu do każdej nabytej jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli.

Nabycia jednostek w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. *w tys. zł*	**PrestaShop SA**	**Bitbag Sp. z o.o.**	**Sylius Sp. z o.o.**	**Sellintegro Sp. z o.o.**	**Razem**
Cena nabycia dotychczasowych udziałów	-	-	-	25 962	25 962
Wycena metodą praw własności	-	-	-	(518)	(518)
Wycena do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli	-	-	-	194	194
Wartość godziwa dotychczas posiadanych udziałów	-	-	-	**25 638**	**25 638**
Wartość godziwa (przekazana zapłata) nowo objętych akcji / udziałów	228 006	32 900	30 100	15 677	306 683
Łączna cena nabycia	**228 006**	**32 900**	**30 100**	**41 315**	**332 321**

Nabycia jednostek w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. *w tys. zł*	**PrestaShop SA**	**Bitbag Sp. z o.o.**	**Sylius Sp. z o.o.**	**Sellintegro Sp. z o.o.**	**Razem**
Wartości niematerialne	25 525	-	3 867	15 081	**44 473**
Rzeczowe aktywa trwałe	43	10	3	11	**67**
Prawo do użytkowania aktywów	2 682	1 091	-	-	**3 773**
Pożyczki udzielone - j.pozostałe	4	-	-		**4**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 808	90	66	69	**16 034**
Należności handlowe	19 534	887	351	751	**21 523**
Odpis aktualizujący wartość należności	(5 499)	(186)	(13)	(362)	**(6 060)**
Należności z tytułu podatków	-	544	260	-	**804**
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 114	91	45	-	**6 250**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 640	1 509	322	297	**3 768**
Pozostałe aktywa	7 437	54	21	165	**7 677**
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 261	6 879	41	-	**9 181**
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 682	1 091	-	-	**3 773**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	375	2 865	**3 240**
Zobowiązania z tytułu innych rozliczeń publ-praw	9 123	6	19	341	**9 489**
Zobowiązania handlowe	14 475	1 319	653	1 302	**17 750**
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	7 402	-	445	665	**8 512**
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18 326	52	26	269	**18 673**
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 016	-	0	1	**3 017**
Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania netto	**16 003**	**(5 258)**	**3 363**	**10 569**	**24 677**
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym	3 361	(1 104)	706	2 476	**5 439**
Wartość firmy	**215 364**	**37 054**	**27 444**	**33 222**	**313 083**

Przepływy pieniężne netto związane z nabyciem jednostek *w tys. zł*	**PrestaShop SA**	**Bitbag Sp. z o.o.**	**Sylius Sp. z o.o.**	**Sellintegro Sp. z o.o.**	**Razem**
Środki pieniężne nabyte z jednostkami	1 640	1 509	322	297	**3 768**
Środki pieniężne zapłacone za akwizycje	(228 006)	-	-	(15 677)	**(243 683)**
Przepływy pieniężne netto	**(226 366)**	**1 509**	**322**	**(15 380)**	**(239 915)**

Inwestycja w grupę podmiotów segmentu e-commerce (PrestaShop, Sylius, Bitbag) oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 18 lutego 2026 r. Spółka dominująca wraz ze spółką zależną cyber_Pixel Sp. z o.o. sfinalizowały wieloetapową transakcję mającą na celu konsolidację aktywów w obszarze rozwiązań e-commerce oraz nawiązanie partnerstwa strategicznego. Do najważniejszych elementów transakcji należały:

1. **Nabycie 100% akcji PrestaShop SA**

Spółka zależna cyber_Pixel, zawarła z MBE Worldwide, S.p.A. umowę zakupu 100% akcji spółki PrestaShop SA z siedzibą w Paryżu. Łączna cena nabycia wyniosła 54 053 tys. EUR, z czego w dniu zamknięcia zapłacono 53 967 tys. EUR, a 85 tys. EUR zapłacono w sierpniu 2026 r. po zawarciu w dniu 10 sierpnia 2026 r. porozumienia końcowo określającego wysokość dodatkowego wynagrodzenia wynikającego z umowy nabycia.

2. **Realizacja Umowy Inwestycyjnej i zmiany kapitałowe w cyber_Pixel Sp. z o.o.**

W związku z zamknięciem transakcji przewidzianej w umowie inwestycyjnej z dnia 12 grudnia 2025 r. oraz po uzyskaniu zgody Prezesa UOKiK, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce cyber_Pixel:

- Spółka dominująca objęła 31 500 nowych udziałów w zamian za wkład pieniężny w wysokości 56 000 tys. EUR.
- Partnerzy biznesowi objęli łącznie 8 400 nowych udziałów w zamian za wkłady niepieniężne w postaci udziałów w spółkach Sylius sp. z o.o. oraz Bitbag sp. z o.o.

W wyniku powyższych działań, spółka cyber_Pixel stała się właścicielem 100% udziałów w Bitbag sp. z o.o. oraz 100% udziałów w Sylius sp. z o.o. (z czego 60% bezpośrednio i 40% pośrednio).
Nabycie udziałów w Bitbag Sp. z o.o. oraz Sylius Sp. z o.o. miało charakter transakcji niepieniężnej – zapłatę stanowiły nowe udziały cyber_Pixel Sp. z o.o. objęte przez partnerów biznesowych, o wartości godziwej 63 000 tys. zł. W związku z tym w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji „Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne" ujęto wyłącznie środki pieniężne nabyte wraz z tymi jednostkami w kwocie 1 831 tys. zł.
W związku z zamknięciem transakcji weszła w życie również umowa wspólników cyber_Pixel, regulująca w szczególności zasady ładu korporacyjnego, współpracę operacyjną pomiędzy cyber_Pixel a podmiotami powiązanymi, ograniczenia w zakresie zbywania udziałów, a także zobowiązania kluczowych menedżerów do zarządzania cyber_Pixel oraz zakaz konkurencji.

W konsekwencji powyższych transakcji Grupa posiada 79% udział w kapitale zakładowym spółek: cyber_Pixel Sp. z o.o., PrestaShop SA, Sylius Sp. z o.o. oraz Bitbag Sp. z o.o. i wywiera na nie kontrolę.

Nabycie 79% akcji jednostki zależnej PrestaShop S.A. wpłynęło na zwiększenie kapitału udziałów niekontrolujących o 3 361 tys. zł, a podwyższenie kapitału jednostki cyber_Pixel Sp. z o.o. wpłynęło na zwiększenie kapitału Grupy o kwotę 62 992 tys. zł, z czego udziałowcom niekontrolującym przypadło 62 832 tys. zł.

Nabycie pakietów kontrolnych w spółkach takich jak Bitbag i Sylius (specjalizujących się w technologiach e-commerce klasy enterprise) oraz partnerstwa z Prestashop stanowi kluczowy element strategii budowy kompleksowego ekosystemu e-commerce, łączącego infrastrukturę technologiczną z zaawansowanym oprogramowaniem sprzedażowym. Transakcja generuje wartość dodaną poprzez synergie przychodowe oraz przejęcie unikalnych kompetencji deweloperskich i ma na celu umocnienie pozycji Grupy jako zintegrowanego dostawcy technologii dla handlu elektronicznego.

Jako dzień nabycia kontroli przyjęto dzień 18 lutego 2026 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego alokacja ceny nabycia w związku z przejęciem nowych jednostek ma charakter wstępny. Grupa kontynuuje proces identyfikacji oraz wyceny niektórych składników aktywów trwałych i zobowiązań, który zostanie zakończony w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia przejęcia.

Nabycie kontroli nad Sellintegro Sp. z o.o.

W dniu 9 czerwca 2026 r. Spółka dominująca zawarła umowę nabycia dodatkowych udziałów w Sellintegro Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy przeniesienie własności udziałów oraz związanych z nimi praw nastąpiło z dniem zapłaty ceny nabycia, tj. 22 czerwca 2026 r. W tym dniu Grupa uzyskała kontrolę nad Sellintegro Sp. z o.o., zwiększając posiadany udział z 45,21% do 76,57% kapitału zakładowego i praw głosu. Do dnia przejęcia kontroli inwestycja w Sellintegro Sp. z o.o. była ujmowana jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną rozliczana metodą praw własności.

Jako dzień przejęcia kontroli ustalono 30 czerwca 2026 r. Grupa dokonała ponownej wyceny posiadanego wcześniej 45,21% udziału do wartości godziwej i ujęła wynikającą z tej wyceny różnicę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w kwocie 194 tys. zł. Łączna wartość przekazanego wynagrodzenia obejmuje wartość godziwą uprzednio posiadanego udziału oraz cenę zapłaconą za dodatkowo nabyte udziały.

Sellintegro Sp. z o.o. jest dostawcą rozwiązań technologicznych wspierających sprzedaż wielokanałową (omnichannel) oraz integrację procesów e-commerce z platformami marketplace, sklepami internetowymi, systemami ERP, firmami kurierskimi i innymi narzędziami wykorzystywanymi przez sprzedawców internetowych. Nabycie kontroli nad Sellintegro Sp. z o.o. wpisuje się w strategię Grupy cyber_Folks polegającą na rozwoju ekosystemu usług wspierających cyfryzację biznesu oraz wzmacnianiu oferty kierowanej do klientów sektora e-commerce.

Nadwyżka łącznej wartości przekazanego wynagrodzenia, obejmującej wartość godziwą uprzednio posiadanego udziału oraz cenę nabycia dodatkowych udziałów, nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto przejętej jednostki została ujęta jako wartość firmy w kwocie 33 222 tys. zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego alokacja ceny nabycia w związku z przejęciem nowych jednostek ma charakter wstępny. Grupa kontynuuje proces identyfikacji oraz wyceny niektórych składników aktywów trwałych i zobowiązań, który zostanie zakończony w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia przejęcia.

Wartość firmy

W dniu przejęcia Grupa zidentyfikowała szereg czynników uzasadniających cenę nabycia, która przewyższa wartość godziwą netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów. Głównymi czynnikami uzasadniającymi ujęcie wartości firmy w ramach tych transakcji są:

- Synergie operacyjne: Integracja otwartych systemów e-commerce z własną infrastrukturą hostingową i narzędziami wsparcia sprzedaży Grupy. Połączenie to pozwala na zaoferowanie klientom kompletnego łańcucha wartości, co obniża współczynnik rezygnacji (churn) i zwiększa średni przychód z klienta (ARPU).
- Dostęp do nisz technologicznych: Przejęcie specjalistycznej wiedzy pozwala Grupie na obsługę segmentu klientów typu Enterprise oraz szybkie skalowanie rozwiązań SaaS na rynkach międzynarodowych.
- Efekt skali i cross-selling: Możliwość oferowania usług dodatkowych Grupy (np. komunikacji marketingowej, płatności, logistyki) obecnym użytkownikom nabytych platform, co stanowi istotny potencjał wzrostu przychodów nieprzypisany do innych zidentyfikowanych aktywów.
- Zespół specjalistów: Pozyskanie wysoko wykwalifikowanych zespołów inżynierskich i wdrożeniowych, których kompetencje w obszarze nowoczesnych technologii webowych stanowią fundament przyszłego rozwoju innowacji wewnątrz Grupy.

Ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość firmy reprezentuje oczekiwane korzyści ekonomiczne wynikające z powyższych synergii oraz przyszły potencjał wzrostu przychodów, który nie mógł zostać przypisany do innych składników aktywów niematerialnych

Zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi, wartość firmy nie stanowi kosztu uzyskania przychodu i nie podlega amortyzacji dla celów podatkowych.

Wycena wartości godziwej

Techniki wyceny zastosowane do wyceny wartości godziwej nabytych istotnych aktywów, to:

- Relacje z klientami - Metoda dodatkowego zysku (MEEM). W podejściu dochodowym wykorzystującym metodę dodatkowego zysku wartość określana jest na podstawie zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych wynikających z dodatkowego przychodu generowanego przez jednostkę posiadającą daną wartość niematerialną ponad przychody generowane przez jednostkę, która takiej wartości nie posiada.
  Metoda dodatkowego zysku wymaga:
  - prognozy przychodów z relacji z klientami i kosztów bezpośrednio z nimi związanych,
  - oszacowania wymaganego zwrotu z wykorzystania innych aktywów takich jak aktywa trwałe, kapitał obrotowy netto i zorganizowana siła robocza,
  - oszacowania stopy dyskonta dla aktywa niematerialnego,
  - oszacowanie potencjalnych korzyści z tytułu tarczy podatkowej.

- Znaki towarowe - Metoda zwolnienia z opłat licencyjnych. Metoda ta reprezentuje podejście dochodowe do wyceny i polega na określeniu wartości znaków towarowych jako wartości bieżącej przyszłych hipotetycznych opłat licencyjnych jakie właściciel znaku towarowego byłby zobowiązany ponosić, gdyby nie będąc jego właścicielem był zmuszony do licencjonowania takiej samej lub podobnej marki. Wycena znaków towarowych metodą zwolnienia z opłat licencyjnych wymaga:
  - prognozy wysokości sprzedaży produktów lub usług z wykorzystaniem znaku towarowego;
  - analizy porównywalnych stawek opłat licencyjnych stosowanych na danym rynku, w celu oszacowania hipotetycznej stawki opłaty licencyjnej;
  - oszacowania opłat licencyjnych z uwzględnieniem obciążeń podatkowych
  - prognozowane przepływy pieniężne z tytułu licencjonowania marki;
  - oszacowania stopy dyskonta dla aktywa niematerialnego;
  - oszacowanie wartości rezydualnej (dla znaku towarowego o nieokreślonym okresie użytkowania reprezentującej wartość bieżącą przepływów pieniężnych z tytułu wykorzystania znaku towarowego po okresie szczegółowej prognozy);
  - oszacowanie potencjalnych korzyści z tytułu tarczy podatkowej.
- Oprogramowanie - wartość godziwa nabytych technologii (platform e-commerce) została ustalona w oparciu o metodę nadwyżkowych zysków (Multi-Period Excess Earnings Method – MPEEM), należącą do podejścia dochodowego. Wybór tej metody wynika z faktu, że oprogramowanie stanowi podstawowe aktywo generujące strumienie pieniężne w nabytej jednostce. Proces wyceny objął następujące etapy:
  - prognoza wolnych przepływów pieniężnych: wyznaczono przyszłe wpływy netto przypisane do linii biznesowych opartych na danej technologii (np. przychody z licencji, wdrożeń i wsparcia).
  - opłaty za aktywa wspomagające (Contributory Asset Charges – CAC): od prognozowanych przepływów odjęto rynkowe koszty zaangażowania innych aktywów, które przyczyniają się do wypracowania zysku, takich jak: kapitał obrotowy, rzeczowe aktywa trwałe oraz relacje z klientami i zespół specjalistów (assembled workforce).
  - izolacja nadwyżki zysku: pozostała po odliczeniach kwota została uznana za nadwyżkowy zysk generowany wyłącznie przez posiadane oprogramowanie.
  - dyskontowanie i okres użytkowania: tak wyliczone przepływy zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej odzwierciedlającej profil ryzyka aktywów niematerialnych. Przyjęto okres ekonomicznej użyteczności technologii uwzględniający cykl życia oprogramowania i tempo innowacji rynkowych.
  - ustalona w ten sposób wartość godziwa odzwierciedla zdolność oprogramowania do generowania ponadprzeciętnych zwrotów w długim terminie.

Wpływ nabycia jednostek na dane finansowe:

Wpływ nabycia jednostek na informacje finansowe *w tys. zł*	**PrestaShop SA**	**Bitbag Sp. z o.o.**	**Sylius Sp. z o.o.**	**Sellintegro Sp. z o.o.**	**Razem**
Okres od dnia nabycia do 30 września 2026 r.					
Przychody ze sprzedaży	62 595	7 922	3 709	4 070	**78 296**
EBITDA Operacyjna*	(13 650)	1 521	1 314	1 434	**(9 381)**
Zysk netto	(12 729)	892	962	1 131	**(9 745)**
Wpływ na łączne informacje finansowe, gdyby transakcja miała miejsce 1 stycznia 2026 r. Okres od 1 stycznia 2026 r. do dnia nabycia					
Przychody ze sprzedaży	13 874	1 530	562	7 583	**23 549**
EBITDA Operacyjna*	(1 333)	(145)	(129)	2 816	**1 209**
Zysk netto	(4 779)	(193)	(160)	1 593	**(3 539)**

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

Gdyby transakcje miały miejsce na początek okresu sprawozdawczego, tj. na dzień 1 stycznia 2026 r., przychody ze sprzedaży Grupy cyber_Folks za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. wzrosłyby o 23 549 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła koszty transakcyjne (doradztwa prawnego, transakcyjnego, due diligence oraz koszty integracji) dotyczące nabyć jednostek w segmencie e-commerce w łącznej kwocie 2 601 tys. zł, z czego w pozycji kosztów usług obcych rozpoznano koszt 2 189 tys. zł, a jako podatki i opłaty kwotę 412 tys. zł. Dodatkowo Grupa poniosła 46 tys. zł kosztów związanych z uruchomieniem programu motywacyjnego w segmencie e-commerce.

14. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Sellintegro Sp. z o.o.	-	25 018
Razem	**-**	**25 018**

Na skutek zwiększenia zaangażowania w jednostkę Sellintegro Sp. z o.o., która zmieniła status z jednostki stowarzyszonej na jednostkę zależną, Grupa nie posiada już jednostek stowarzyszonych.
W tabelach poniżej przedstawiono skrócone informacje finansowe dotyczące jednostek stowarzyszonych. Ujawnione informacje uwzględniają korekty dokonane w celu zastosowania metody praw własności, w tym z uwagi na różnice w przyjętych zasadach rachunkowości.

w tys. zł	**Sellintegro Sp. z o.o.**	**Razem**
Za okres od 1 stycznia 2026 r. do dnia przejęcia kontroli		
Przychody	7 583	**7 583**
Koszty operacyjne	(6 640)	**(6 640)**
- w tym amortyzacja	*(1 875)*	***(1 875)***
Przychody/(Koszty) finansowe netto	2	**2**
Wynik finansowy netto (100%)	945	**945**
Udział grupy w wyniku finansowym netto	**427**	**427**

w tys. zł	**Sellintegro Sp. z o.o.**	**Razem**
Na dzień przejęciaa kontroli		
Aktywa trwałe	13 146	**13 146**
Aktywa obrotowe	1 213	**1 213**
Zobowiązania krótkoterminowe	(2 578)	**(2 578)**
Aktywa netto na dzień przejęcia kontroli (100%)	11 781	**11 781**
Udział Grupy na dzień przejęcia kontroli	45,21%	
Udział Grupy w aktywach netto	5 326	**5 326**
Wartość firmy	20 117	**20 117**
Zmniejszenia z tytułu reklasyfikacji do jednostek zależnych (nabycie kontroli)	(25 443)	**(25 443)**
Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone na dzień 30 września 2026 r.	**-**	**-**

w tys. zł	**Sellintegro Sp. z o.o.**	**Razem**
Za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.		
Przychody	8 793	**8 793**
Koszty operacyjne	(7 386)	**(7 386)**
- w tym amortyzacja	*(2 680)*	***(2 680)***
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	(1)	**(1)**
Podatek dochodowy	78	**78**
Wynik finansowy netto (100%)	1 484	**1 484**
Udział grupy w wyniku finansowym netto	**671**	**671**

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

inwestycyjnych rachunkach, związane z bonami pieniężnymi i obligacjami skarbowymi, podlegające wypłacie w terminie 2-5 dni roboczych.

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	382 188	70 717
Środki pieniężne ujęte w instytucjach / na platformach płatniczych	22 358	17 340
Lokaty krótkoterminowe	234 787	262 240
Środki pieniężne na rachunku maklerskim	7 334	-
Inne środki pieniężne	86	734
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**646 753**	**351 031**

Istotny wzrost środków pieniężnych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. wynikał w głównej mierze ze sprzedaży pakietu akcji jednostki zależnej Vercom S.A.

Środki pieniężne Spółki dominującej cyber_Folks S.A. oraz jednostek zależnych Vercom S.A. i Oxylion Sp. z o.o., odpowiadające za 78,5% salda środków pieniężnych Grupy, stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. (nota 21).

16. Pozostałe aktywa

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Pozostałe aktywa długoterminowe		
Kaucje zapłacone i wadia	1 305	477
Przedpłaty	202	129
Razem pozostałe aktywa długoterminowe	**1 507**	**605**

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		
Przedpłaty	11 221	6 048
Koszty transakcyjne	-	1 301
Koszty pozyskania umów	492	1 396
Kaucje zapłacone i wadia	257	299
Zabezpieczenie roszczenia	-	1 254
Zabezpieczenie z tytułu CIR (B+R)	5 070	-
Rozliczenia z tyt. sprzedaży Marketplace	1 725	-
Pozostałe należności finansowe	-	48
Pozostałe aktywa	810	315
Razem pozostałe aktywa krótkoterminowe	**19 575**	**10 661**

Pozostałe aktywa razem	**21 081**	**11 267**

W pozycji przedpłaty znajdują się przede wszystkim przedpłaty na usługi, których dostarczenie nastąpi w kolejnych okresach sprawozdawczych (wartość 11 423 tys. zł na dzień 30 września 2026 r.). Istotny wzrost

wartości pozycji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. wynikał z nabycia jednostki zależnej PrestaShop SA.

Pozycja „zabezpieczenie roszczenia" dotyczy sporu zgłoszonego przez jednego z kontrahentów. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1 000 tys. zł. W ocenie Grupy roszczenia powoda są bezzasadne. Sąd udzielił zabezpieczenia roszczenia powoda przez zajęcie rachunku bankowego jednostki zależnej Freshmail Sp. z o.o. do kwoty 1 254 tys. zł. W dniu 30 lipca 2026 r. jednostka otrzymała zwrot zablokowanych środków w wysokości 1 289 tys. zł (kwota podlegająca zabezpieczeniu plus 35 tys. zł naliczonych odsetek). Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spór nie został rozwiązany.

Grupa aktywuje krańcowe koszty pozyskania umowy, o ile oczekuje ich odzyskania i amortyzuje je zgodnie z modelem przekazywania świadczeń. Wartość aktywowanych kosztów pozyskania umów wyniosła na dzień 30 września 2026 r. 492 tys.

Wraz z nabyciem jednostki PrestaShop S.A. Grupa przejęła m.in. należność z tytułu ulgi badawczo-rozwojowej (Crédit d'Impôt Recherche, CIR), przysługującej do zwrotu przez francuski organ podatkowy po rozliczeniu deklaracji podatkowej. Ze względu na standardowy okres oczekiwania na zwrot, wynoszący do 36 miesięcy od złożenia wniosku, spółka skorzystała z finansowania oferowanego przez instytucję finansową, dokonując cesji praw do należności z tytułu CIR. W ramach tej transakcji instytucja finansowa wypłaciła spółce zależnej większość wartości oczekiwanego zwrotu przed jego otrzymaniem od organu podatkowego, zatrzymując część kwoty jako zabezpieczenie. Na dzień 30 września 2026 r. Grupa wykazuje należność odpowiadającą różnicy pomiędzy kwotą należnego zwrotu CIR a otrzymanym finansowaniem jako Zabezpieczenie z tytułu CIR (5 070 tys. zł).

17. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kapitał podstawowy cyber_Folks S.A. zgodnie z KRS na dzień sprawozdawczy	371	306
	371	**306**

Podwyższenie kapitału zakładowego w związku z połączeniem z Shoper S.A.

W dniu 20 maja 2026 r. zarządy Spółki dominującej oraz Shoper S.A. z siedzibą w Krakowie przyjęły plan połączenia. Zgodnie z planem połączenie miało nastąpić w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Cały majątek Shoper S.A. (spółki przejmowanej) miał zostać przeniesiony na Spółkę dominującą w zamian za akcje Spółki wydane akcjonariuszom Shoper S.A. 20 lipca 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6. Uchwała ta wyraziła zgodę na plan połączenia oraz obejmowała połączenie, podwyższenie kapitału zakładowego i zmianę Statutu Spółki dominującej.

W dniu 1 września 2026 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał połączenie, podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmianę Statutu do rejestru przedsiębiorców. Zgodnie z art. 493 § 2 KSH połączenie nastąpiło z dniem wpisu, a wpis ten spowodował jednocześnie wykreślenie Shoper S.A. z rejestru. Z tym dniem cyber_Folks S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Shoper S.A. (sukcesja uniwersalna, art. 494 § 1 KSH).

Kapitał zakładowy Shoper S.A. dzielił się na 28 134 560 akcji. Grupa posiadała 14 039 145 z nich, tj. 49,90%. Zgodnie z art. 514 § 1 KSH akcje te nie uczestniczyły w połączeniu, a Spółka dominująca nie objęła za nie akcji własnych. Akcje połączeniowe wyemitowano wyłącznie dla pozostałych akcjonariuszy Shoper S.A. Za każdą akcję Shoper S.A. przysługiwało 0,2281 akcji cyber_Folks S.A. Liczbę akcji należnych każdemu akcjonariuszowi zaokrąglano w dół do liczby całkowitej, a za ułamkowe części akcji przysługiwały dopłaty w gotówce zgodnie z art. 492 § 2 KSH.

W związku z połączeniem kapitał zakładowy Spółki dominującej został podwyższony o 64,3 tys. zł, z 306,3 tys. zł do 370,6 tys. zł. Podwyższenie nastąpiło w drodze emisji 3 215 165 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,02 zł każda. Akcje serii F zostały pokryte majątkiem Shoper S.A. przeniesionym na Spółkę dominującą w wyniku połączenia. Nadwyżkę ceny emisyjnej akcji serii F ponad ich wartość nominalną w kwocie 577 424,8 tys. zł odniesiono na kapitał zapasowy. Za ułamkowe części akcji serii F, które ze względu na zaokrąglenie nie zostały przyznane akcjonariuszom Shoper S.A., przysługiwały im dopłaty w gotówce zgodnie z art. 492 § 2 KSH. Łączna kwota dopłat wyniosła 714 tys. zł i została sfinansowana z kapitału zapasowego Spółki dominującej. Akcje serii F niewydane akcjonariuszom Shoper S.A. w wyniku zaokrągleń (3 688 akcji) pozostały w Spółce jako akcje własne, przeznaczone do zbycia, umorzenia lub innego prawnie dopuszczalnego celu. Akcje serii F uczestniczą w dywidendzie od roku obrotowego 2026 na zasadach określonych w uchwale nr 6.

Emisja akcji serii F miała charakter niepieniężny – akcje zostały wydane akcjonariuszom Shoper S.A. w zamian za posiadane przez nich akcje tej spółki, w związku z czym nie wykazano wpływów z emisji w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. W działalności finansowej ujęto jedynie dopłaty za ułamkowe części akcji w kwocie 714 tys. zł (pozycja „Nabycie akcji własnych (w ramach nowej emisji akcji połączeniowych)") oraz koszty emisji w kwocie 76 tys. zł.

Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 18 529 565 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,02 zł każda (wcześniej 15 314 400 akcji). Kapitał obejmuje 5 000 000 akcji serii A, 5 500 000 akcji serii B, 180 000 akcji serii C, 3 500 000 akcji serii D, 1 134 400 akcji serii E oraz 3 215 165 akcji serii F.

W dniu 3 września 2026 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) wydał oświadczenie nr 955/2026. Dotyczyło ono rejestracji akcji serii F pod kodem ISIN PLR220000018 oraz zamiany akcji Shoper S.A. (ISIN PLSHPR000021) na akcje serii F. Zamiana polegała na przydziale akcji serii F akcjonariuszom Shoper S.A. według stanu posiadania w dniu referencyjnym, ustalonym na 4 września 2026 r.

W dniu 10 września 2026 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął dwie uchwały:

- uchwałą nr 1292/2026 dopuścił akcje serii F do obrotu giełdowego na rynku podstawowym i postanowił wprowadzić je do obrotu z dniem 15 września 2026 r.;
- uchwałą nr 1293/2026 postanowił wykluczyć z obrotu z tym samym dniem wszystkie 28 134 560 akcji Shoper S.A.

W dniu 15 września 2026 r. KDPW zarejestrował akcje serii F i tego dnia zostały one wprowadzone do obrotu giełdowego.

W wyniku opisanej transakcji Jednostka dominująca nabyła od udziałowców niekontrolujących 50,1% akcji Shoper S.A. za kwotę 577 489,2 tys. zł i tym samym objęła bezpośrednią 100%-ową kontrolę nad jednostkami Apilo Sp. z o.o. oraz Sempire Europe Sp. z o.o. Zgodnie z wymogami MSSF 10, skutki transakcji z udziałowcami niekontrolującymi zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, tj. kapitał własny Grupy uległ zmniejszeniu się o kwotę 577 489 tys. zł, tj. zyski zatrzymane przypadające jednostce dominującej zmniejszyły się o 496 236 tys. zł, a udziały niekontrolujące zmniejszyły się o 81 253 tys. zł.

Struktura akcjonariatu Spółki

Struktura akcjonariatu Spółki dominującej cyber_Folks S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na dzień 30 września 2026 r. przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji serii A, B, C i D	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
Jacek Duch *	3 857 640	0,02	77 153	20,88%	20,82%
Jakub Dwernicki *	2 484 846	0,02	49 697	13,45%	13,41%
Nationale-Nederlanden PTE S.A. ***	924 619	0,02	18 492	5,00%	4,99%
cyber_Folks S.A. (akcje własne)**	53 746	0,02	1 075	-	0,29%
Pozostali	11 208 714	0,02	224 174	60,67%	60,49%
	18 529 565		**370 591**	**100,00%**	**100,00%**

** z podmiotami powiązanymi (Fundacja Rodzinna Jakuba i Magdaleny Dwernickich jest osobą blisko związaną z Prezesem Zarządu, Jakubem Dwernickim, oraz z Członkiem Rady Nadzorczej, Magdaleną Dwernicką. Fundacja Rodzinna Ducha jest osobą blisko związaną z Przewodniczącym Rady Nadzorczej, Jackiem Duchem)*

*** zgodnie z art. 364 §2 KSH, Spółka dominująca nie będzie wykonywała praw udziałowych z posiadanych akcji własnych*

**** liczba akcji według ostatnich informacji posiadanych przez Spółkę dominującą. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego 1 września 2026 r. liczba ta odpowiada 4,99% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. Do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Nationale-Nederlanden PTE S.A. nie przekazał Spółce dominującej zawiadomienia o zmniejszeniu udziału poniżej 5% ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 69 ustawy o ofercie publicznej. W związku z tym cyber_Folks S.A. wykazuje ten podmiot jako akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.*

Struktura akcjonariatu cyber_Folks S.A. na dzień 31 grudnia 2025 r., przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji serii A, B, C i D	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy (w zł)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym
Jacek Duch *	3 897 645	0,02	77 953	25,58%	25,45%
Jakub Dwernicki *	2 427 898	0,02	48 558	15,93%	15,85%
PTE Allianz Polska S.A.	814 393	0,02	16 288	5,34%	5,32%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	924 619	0,02	18 492	6,07%	6,04%
cyber_Folks S.A. (akcje własne)**	75 916	0,02	1 518	-	0,50%
Pozostali	7 173 929	0,02	143 479	47,08%	46,84%
	15 314 400		**306 288**	**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 dokonane przez kluczowe kierownictwo

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2026 r. miały miejsce następujące transakcje:

W dniu 4 lutego 2026 r. Fundacja Rodzinna Ducha zbyła na rzecz Fundacji Rodzinnej Jakuba i Magdaleny Dwernickich 41 665 akcji Spółki dominującej po cenie 180,00 zł za akcję. Transakcja została zawarta poza systemem obrotu.

W dniu 15 kwietnia 2026 r. obie fundacje nabyły akcje Spółki dominującej na GPW po cenie 180,00 zł za akcję. Fundacja Rodzinna Ducha kupiła 1 660 akcji, a Fundacja Rodzinna Jakuba i Magdaleny Dwernickich 3 330 akcji.

W czerwcu 2026 r. Spółka dominująca wydała akcje w ramach programu motywacyjnego (nota 27). W rezultacie liczba akcji Spółki dominującej posiadanych przez kluczowe kierownictwo wzrosła następująco: Jakub Dwernicki – o 5 400 akcji, Robert Stasik – o 4 000 akcji, a Katarzyna Juszkiewicz, Konrad Kowalski i Artur Pajkert – każde o 500 akcji.

W dniu 1 września 2026 r. w KRS zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej związane z połączeniem z Shoper S.A. Zwiększenie ogólnej liczby akcji i głosów spowodowało rozwodnienie udziałów dotychczasowych akcjonariuszy. Udział Fundacji Rodzinnej Ducha spadł do 20,82%, a łączny udział Jakuba Dwernickiego i Fundacji Rodzinnej Jakuba i Magdaleny Dwernickich do 13,37%. Udział PTE Allianz Polska S.A. (łącznie z zarządzanymi funduszami), który posiadał wówczas 805 477 akcji, spadł z 5,26% do 4,35%, czyli poniżej progu 5%. Do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca nie otrzymała od Nationale-Nederlanden PTE S.A. zawiadomienia o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 3 września 2026 r. Wiceprezes Zarządu Robert Stasik nabył na GPW 580 akcji Spółki dominującej po średniej cenie 184,48 zł. Fundacja Rodzinna Jakuba i Magdaleny Dwernickich nabyła na GPW w dniu 3 września 1 609 akcji po średniej cenie 186,80 zł, a w dniu 9 września 5 000 akcji po cenie 198,00 zł.

Na dzień 30 września 2026 r. Jacek Duch posiadał pośrednio, przez Fundację Rodzinną Ducha, 3 857 640 akcji Spółki, stanowiących 20,82% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. Jakub Dwernicki posiadał bezpośrednio i pośrednio, przez Fundację Rodzinną Jakuba i Magdaleny Dwernickich, 2 484 846 akcji, stanowiących 13,41% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

Zabezpieczenia ustanowione na akcjach cyber_Folks S.A.

Na 500 000 szt. akcjach cyber_Folks S.A., będących w posiadaniu Fundacji Rodzinnej Ducha oraz na 211 626 szt. akcjach cyber_Folks S.A., będących w posiadaniu Fundacji Rodzinnej Jakuba i Magdaleny Dwernickich, został ustanowiony zastaw (w dniu 28 listopada 2025 r.).

18. Akcje własne

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Akcje własne	(9 687)	(13 608)
	(9 687)	**(13 608)**

Zmiany w zakresie akcji własnych

W czerwcu i lipcu 2026 r. Spółka dominująca dokonała zbycia 25 858 szt. akcji własnych w ramach programu motywacyjnego, których wartość wyniosła 4 635 tys. zł.

W wyniku rozliczenia połączenia z Shoper S.A. w Spółce dominującej pozostały jako akcje własne 3 688 akcje serii F. Nie zostały one przydzielone akcjonariuszom Shoper S.A., ponieważ liczbę akcji przysługujących każdemu akcjonariuszowi zaokrąglano w dół do liczby całkowitej. Za ułamkowe części akcji uprawnieni akcjonariusze otrzymali za pośrednictwem KDPW dopłaty gotówkowe w łącznej kwocie 714 tys. zł. Dopłaty obliczono według ceny 193,81 zł za akcję, tj. średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki na GPW z 30 dni kalendarzowych poprzedzających dzień referencyjny. Dopłaty zostały sfinansowane z kapitału zapasowego cyber_Folks S.A. Akcje własne mogą być przeznaczone do zbycia, umorzenia lub innego prawnie dopuszczalnego celu.

Łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę dominującą na dzień 30 września 2026 r. wyniosła 53 746 szt. i nie przekroczyła ustawowego limitu 20% kapitału zakładowego (na dzień 31 grudnia 2025 r. 75 916 szt.).

19. Zysk na akcję

Tabela poniżej przedstawia kalkulację 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**	**01.07.2026-30.09.2026**	**01.07.2025-30.09.2025**
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**42 078**	**38 912**	**24 879**	**13 413**
- z działalności kontynuowanej	42 078	38 912	24 879	13 413
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	**15 588 270**	**14 138 236**	**16 276 436**	**14 154 084**
Zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)	**2,70**	**2,75**	**1,53**	**0,95**
- z działalności kontynuowanej	2,70	2,75	1,53	0,95

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 9 miesięcy zakończonego dnia 30 września 2026 r. oraz dla okresu 3 miesięcy trwającego od 1 lipca do 30 września 2026 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B, C, D, E i F z wyłączeniem akcji własnych.
- dla okresu 9 miesięcy zakończonego dnia 30 września 2025 r. oraz dla okresu 3 miesięcy trwającego od 1 lipca do 30 września 2025 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B, C i D, E 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.				
14 125 432	2024.12.31	151	0,55	7 812 968
14 154 084	2025.05.31	122	0,45	6 325 268
Średnia ważona liczba akcji				**14 138 236**
Średnia ważona liczba akcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r.				
15 238 484	2025.12.31	181	0,66	10 103 171
15 263 692	2026.06.30	31	0,11	1 733 240
15 264 342	2026.07.31	32	0,12	1 789 227
18 475 819	2026.09.01	29	0,11	1 962 633
Średnia ważona liczba akcji				**15 588 270**

Liczba akcji	dzień	ilość dni w okresie	waga	Ważona liczba akcji
Średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy trwającym od 1 lipca do 30 września 2025 r.				
14 154 084	2025.06.30	92	1,00	14 154 084
Średnia ważona liczba akcji				**14 154 084**
Średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy trwającym od 1 lipca do 30 września 2026 r.				
15 263 692	2026.06.30	31	0,34	5 143 201
15 264 342	2026.07.31	32	0,35	5 309 336
18 475 819	2026.09.01	29	0,32	5 823 899
Średnia ważona liczba akcji				**16 276 436**

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**	**01.07.2026-30.09.2026**	**01.07.2025-30.09.2025**
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**42 078**	**38 912**	**24 879**	**13 413**
- z działalności kontynuowanej	42 078	38 912	24 879	13 413
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	15 588 270	14 138 236	16 276 436	14 154 084
Efekt rozwadniający - program motywacyjny	17 669	16 249	670	401
Łączna rozwodniona liczba akcji zwykłych	**15 605 939**	**14 154 485**	**16 277 106**	**14 154 485**
Rozwodniony zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)	**2,70**	**2,75**	**1,53**	**0,95**
- z działalności kontynuowanej	2,70	2,75	1,53	0,95

Jako rozwodnioną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 9 miesięcy zakończonego dnia 30 września 2026 r. oraz dla okresu 3 miesięcy trwającego od 1 lipca do 30 września 2026 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B, C, D, E, F z wyłączeniem akcji własnych, skorygowanych o akcje, dla których warunki programu motywacyjnego zostały spełnione tj. akcje z puli lojalnościowej, celu indywidualnego oraz celu wynikowego dla 2023 r., 2024 r. oraz 2025 r., pomniejszone o liczbę akcji własnych, które zostały już sprzedane osobom uprawnionym.
- dla okresu 9 miesięcy zakończonego dnia 30 września 2025 r. oraz dla okresu 3 miesięcy trwającego od 1 lipca do 30 września 2025 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B, C, D, E z wyłączeniem akcji własnych, skorygowanych o akcje, dla których warunki programu motywacyjnego zostały spełnione tj. akcje z puli lojalnościowej, celu indywidualnego oraz celu wynikowego dla 2023 r. oraz 2024 r., pomniejszone o liczbę akcji własnych, które zostały już sprzedane osobom uprawnionym.

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.				
14 154 485	2024.12.31	151	0,55	7 829 037
14 154 485	2025.05.31	122	0,45	6 325 448
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji				**14 154 485**
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r.				
15 264 793	2025.12.31	181	0,66	10 120 614
15 264 793	2026.06.30	31	0,11	1 733 365
15 264 793	2026.07.31	32	0,12	1 789 280
18 476 270	2026.09.01	29	0,11	1 962 681
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji				**15 605 939**

Liczba akcji	dzień	ilość dni w okresie	waga	Ważona liczba akcji
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy trwającym od 1 lipca do 30 września 2025 r.				
14 154 485	2025.06.30	92	1,00	14 154 485
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji				**14 154 485**
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji w okresie 3 miesięcy trwającym od 1 lipca do 30 września 2026 r.				
15 264 793	2026.06.30	31	0,34	5 143 572
15 264 793	2026.07.31	32	0,35	5 309 493
18 476 270	2026.09.01	29	0,32	5 824 042
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji				**16 277 106**

20. Podział zysku

Wypłata dywidendy na rzecz właścicieli Spółki dominującej

W dniu 18 maja 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o podziale zysku. Zysk cyber_Folks S.A. za rok obrotowy 2025 r., w łącznej kwocie 52 492,9 tys. zł podzielony został w następujący sposób:

- kwotę 38 161,3 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki dominującej, z czego na jedną akcję przypadnie do wypłaty kwota 2,50 zł,
- kwotę 1 586,8 tys. zł przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- kwotę 12 744,8 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki dominującej.

Wypłata dywidendy nastąpiła 3 lipca 2026 r.

Wypłata dywidendy na rzecz udziałów niekontrolujących

W dniu 18 maja 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki zależnej Vercom S.A. roku podjęło uchwałę, zgodnie z którą dokonano podziału zysku netto za rok obrotowy 2025 w wysokości 80 884 tys. zł, w następujący sposób:

- 60 090 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (2,73 zł na akcję),
- 20 794 tys. zł przeznaczono na powiększenie kapitału zapasowego.

Dywidenda została wypłacona 16 czerwca 2026 r. Dla udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 41 886 tys. zł.

W dniu 18 maja 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki zależnej Shoper S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2025 w kwocie 35 409 tys. zł. Zgodnie z uchwałą, wypracowany zysk został rozdysponowany następująco:

- 16 881 tys. zł zostało przeznaczone na wypłatę dywidendy (0,60 zł na akcję),
- 18 528 tys. zł zasiliło kapitał zapasowy jednostki zależnej.

Dywidenda została wypłacona 16 czerwca 2026 r. Dla udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 8 457 tys. zł.

W dniu 17 kwietnia 2026 r. oraz 29 lipca 2026 r. Zgromadzenie Właścicieli jednostki zależnej cyber_Folks S.R.L. podjęło decyzje o wypłacie dywidendy, z czego dla udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 2 180 tys. RON, co stanowiło równowartość 1 804 tys. zł.

Łącznie w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. dla udziałowców niekontrolujących wypłacono zysk w kwocie 52 147 tys. zł.

21. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe i pożyczki	564 903	536 913
Zobowiązania z tytułu leasingu	42 731	43 415
	607 634	**580 328**
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe i pożyczki	119 101	114 698
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 528	19 846
	141 629	**134 544**
Razem	**749 264**	**714 873**

Kredyty bankowe

W dniu 10 stycznia 2025 r. Spółka cyber_Folks S.A. wraz z jednostkami zależnymi Vercom S.A. i Oxylion Sp. z o.o. zawarły umowę kredytu z Konsorcjum banków mBank S.A. i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. W dniu 26 maja 2026 r. zawarty został aneks do tej umowy, na mocy którego do grona dłużników solidarnych (Kredytobiorców) przystąpiła jednostka zależna Shoper S.A., a zakres i warunki finansowania zostały rozszerzone.

W dniu 1 września 2026 r. sąd rejestrowy zarejestrował połączenie Spółki dominującej z Shoper S.A. Zgodnie z art. 494 § 1 KSH Spółka dominująca 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 oraz skutków połączenia z Shoper S.A.) 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 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.

Ponadto w dniu 3 kwietnia 2025 r. Spółka dominująca zawarła umowę kredytu z Konsorcjum banków mBank S.A. i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., w ramach której udzielono jej kredytu akwizycyjnego w maksymalnej wysokości 5 000 tys. EUR na finansowanie nabycia spółki Hosterion S.R.L. (w tym poprzez udzielenie stosownej pożyczki jednostce zależnej cyber_Folks S.R.L) (termin spłaty 25 marca 2030 r.). Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalane jako suma marży oraz stawki bazowej. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwa do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Spółki dominującej (z wyjątkiem rachunku zakładowego funduszu świadczeń socjalnych oraz rachunku podzielonej płatności VAT) oraz poddanie się egzekucji na podstawie artykułu 777 § 1 punkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

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

- zastawami finansowymi i rejestrowymi na akcjach i udziałach istotnych spółek zależnych (w tym Vercom, Oxylion, MailerLite Inc, MailerLite Ltd., ProfiSMS, Sempire Europe i cyber_Pixel);
- zastawami na wierzytelnościach z rachunków bankowych;
- zastawami na wybranych zbiorach składników majątkowych jednostek zależnych;
- poręczeniami wybranych spółek zależnych;

- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji.

Zabezpieczenia te są typowe dla finansowania akwizycyjnego i korporacyjnego tego rodzaju. Wartość zabezpieczenia na majątku w/w 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.

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.

Na dzień 30 września 2026 r. Spółka dominująca oraz jednostki zależne Vercom S.A., Appchance Group Sp. z o.o. oraz Sellintegro Sp. z o.o. dysponowały niewykorzystanym limitem w rachunku bieżącym w łącznej kwocie 37 815 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Zabezpieczeniem umów najmu, spełniających w myśl MSSF 16 definicję leasingu, są gwarancje bankowe przedstawione w nocie 24 oraz oświadczenia 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	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.	607 872	WIBOR 3M + marża	25.03.2030 r.	524 861	516 258	557 021	550 265
Umowa Kredytowa z dnia 10 stycznia 2025 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.	86 320	EURIBOR 3M + marża	25.03.2030 r.	84 197	84 229	8 863	8 843
Umowa Kredytowa z dnia 10 stycznia 2025 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 535	WIBOR 3M + marża	31.12.2026 r.	1 344	1 336	3 361	3 316
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	28.12.2028 r.	62 678	62 039	69 893	69 106
Umowa Kredytowa z dnia 3 kwietnia 2025 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.	21 224	EURIBOR 3M + marża	25.03.2030 r.	18 963	18 876	20 021	20 002
Kredyt na finansowanie projektów innowacyjnych oraz prac badawczo-rozwojowych (B+R) nabyty wraz z jednostką PrestaShop SA	400 tys. EUR	1,4 %	30.09.2027 r.	349	349	-	-
Kredyt na wsparcie ekspansji międzynarodowej nabyty wraz z jednostką PrestaShop SA	260 tys. EUR	-	28.02.2027 r.	594	594	-	-
Kredyt Alior Bank S.A./Biznes Meritum Bank nabyty wraz z jednostką Sylius Sp. z o.o.	154	WIBOR 3M + marża	20.05.2027 r.	30	23	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	38 000			298	298	64	64
Zobowiązania z tytułu pożyczek				3	3	15	15
Zobowiązania z tytułu leasingu				65 259	65 259	63 262	63 262
Zobowiązania oprocentowane ogółem				**758 575**	**749 263**	**722 500**	**714 872**

Warunki finansowania – kowenanty

Kowenanty wynikające z umowy kredytowej z 10 stycznia 2025 r. kalkulowane są w oparciu o skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie kowenanty są spełnione.

22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 569	8 077
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 504	2 848
Rezerwa na odprawy emerytalne	3 660	-
Rezerwa na koszty restrukturyzacji (pracownicze)	10 319	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	132	140
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ogółem	**27 184**	**11 065**

Nabyta jednostka zależna PrestaShop wdrożyła, już po nabyciu kontroli, plan restrukturyzacji mający na celu optymalizację struktury organizacyjnej i kosztowej spółki oraz dostosowanie zasobów do aktualnych potrzeb biznesowych. W związku z realizacją programu rozpoznano koszty restrukturyzacji obejmujące głównie koszty związane z redukcją zatrudnienia, wsparciem procesu reorganizacji oraz usługami doradczymi. Pierwotna wartość rezerwy na restrukturyzację wyniosła 25 404 tys. zł, z czego znaczna część została już wykorzystana. Na dzień 30 września 2026 r. wartość rezerwy wynosiła 10 319 tys. zł.

W ramach nabycia kontroli nad spółką PrestaShop Grupa rozpoznała zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń pracowniczych obejmujących odprawy emerytalne. Zobowiązanie zostało ujęte na dzień przejęcia kontroli i na dzień bilansowy wynosiło 3 577 tys. zł. Wycena została przeprowadzona przez niezależnego aktuariusza zgodnie z MSR 19 z zastosowaniem metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

23. Pozostałe zobowiązania

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	274	2 945
Kaucje	74	75
	348	**3 020**
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń	19 033	14 267
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	3 208	5 231
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	149	1 127
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Rozliczenia z kontrahentami w zakresie kar i odszkodowań	2 055	301
Inne zobowiązania finansowe	40	45
Pozostałe	503	474
	24 988	**21 445**
Pozostałe zobowiązania razem	**25 336**	**24 465**

Poniżej przedstawiono specyfikację zobowiązania z tytułu nabycia udziałów.

w tys. zł	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów		
jednostki APILO Sp. z o.o.	3 481	5 684
jednostki Hosterion S.R.L.	-	2 492
	3 481	**8 176**

Na dzień 30 września 2026 r. Grupa jest stroną zobowiązania z tytułu umowy inwestycyjnej zawartej przez Shoper S.A. Wysokość dodatkowego wynagrodzenia uzależniona jest od realizacji określonych celów finansowych odnoszących się do wzrostu przychodów i wyniku EBITDA w latach 2025 oraz 2027. Pozostałe do spłaty zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów APILO Sp. z o.o. wyniosło na dzień 30 września 2026 r. 3 481 tys. zł, z czego 3 208 tys. zł stanowiło zobowiązanie krótkoterminowe, a 274 tys. zł zobowiązanie długoterminowe. W okresie 9 miesięcy 2026 r. wartość zobowiązania uległa zmniejszeniu z 5 684 tys. zł do 3 481 tys. zł. Zmiana wynikała ze spłaty części zobowiązania w kwocie 2 500 tys. zł (minus) oraz aktualizacji dyskonta w wysokości 297 tys. zł (plus).

Zgodnie z umową inwestycyjną związaną z nabyciem w maju 2025 r. jednostki zależnej Hosterion S.R.L., Grupa zobowiązała się do spłaty odroczonej części ceny nabycia w kwocie 1 200 tys. EUR, płatnej w dwóch transzach po 600 tys. EUR po upływie odpowiednio 6 i 12 miesięcy od dnia transakcji. Na dzień 1 stycznia 2026 r. wartość zobowiązania wynosiła 2 492 tys. zł. W dniu 25 maja 2026 r. Grupa spłaciła drugą i ostatnią transzę zobowiązania. Po uwzględnieniu wpływu różnic kursowych zobowiązanie zostało w całości rozliczone i na dzień 30 września 2026 r. nie występowało.

Ponadto w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. Grupa ujmowała zobowiązania wynikające z transakcji nabycia jednostek zależnych oraz objęcia udziałów w innych jednostkach, w szczególności związane z nabyciem PrestaShop S.A. oraz przejęciem kontroli nad Sellintegro Sp. z o.o. Zobowiązania te zostały rozliczone w trakcie okresu sprawozdawczego i w związku z tym nie występują w saldzie zobowiązań z tytułu nabycia udziałów na dzień 30 września 2026 r. Szczegółowe informacje dotyczące powyższych transakcji zostały przedstawione w nocie 13.

Poniżej zaprezentowano zmiany zobowiązań z tytułu nabycia jednostek w okresach sprawozdawczych:

	Za okres zakończony	
w tys. zł	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-31.12.2025**
Stan zobowiązań z tytułu nabycia jednostek na początek okresu	**8 176**	**-**
Ujęcie zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej / stowarzyszonej	273 683	576 036
Zmiana wartości zobowiązania wynikająca ze zmiany warunków umowy inwestycyjnej	-	480
Spłata zobowiązania	(278 776)	(588 612)
Naliczanie odsetek z tytułu dyskonta	341	1 036
Różnice kursowe	56	(45)
Ujęcie zobowiązania przejętego w ramach nabycia jednostki zależnej	-	19 281
Stan zobowiązań z tytułu nabycia jednostek na koniec okresu	**3 480**	**8 176**

W ramach zobowiązań z tytułu kar i odszkodowań Grupa prezentuje przede wszystkim, nabyte wraz z jednostką zależną PrestaShop, zobowiązanie wobec poprzedniego partnera biznesowego w kwocie 400 tys. EUR, wymagalne do zapłaty w grudniu 2026 r. Zobowiązanie to zostało uwzględnione w nabytych aktywach netto.

24. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

Gwarancje

W tabeli poniżej przedstawiono obowiązujące na 30 września 2026 r. gwarancje bankowe wystawione na zlecenie jednostek Grupy przez mBank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. Gwarancje wystawione przez mBank stanowią zabezpieczenie umów najmu powierzchni biurowych. Z kolei gwarancja wystawiona przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. stanowi gwarancję dobrego wykonania umowy.

W dniu 11 września 2026 r. jednostka zależna Vercom S.A. podpisała 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 zobowiązany	Podmiot, na rzecz którego udzielono gwarancji	Bank - wystawca	Kwota udzielonej gwarancji (w jednostkach waluty)
13.11.2024	31.10.2027	cyber_Folks S.A.	Proton Property Hegerle & Porębska sk	mBank S.A.	69 tys. PLN
05.11.2024	31.10.2027	Vercom S.A.	Quattro Business Park Sp. z o.o.	mBank S.A.	39 tys. EUR
25.03.2025	25.04.2028	Vercom S.A.	Zakład Ubezpieczeń Społecznych	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 957 tys. PLN

Dodatkowo Grupa jest stroną umowy wielocelowej linii kredytowej do maksymalnej kwoty 2 600 tys. zł z przeznaczeniem na wystawianie gwarancji bankowych dla wynajmujących powierzchnię biurową, z której (na skutek połączenia z Shoper S.A.) korzystają spółki cyber_Folks S.A. oraz Sempire Europe Sp. z o.o. Linia kredytowa dotyczy również umowy na świadczenie usług płatniczych za pośrednictwem agenta. Okres trwania umowy wynosi 10 lat od dnia zawarcia umowy tj. do dnia 28 września 2033 roku. Poniższa tabela przedstawia wykorzystanie linii na dzień 30 września 2026 roku.

Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania gwarancji	Podmiot zobowiązany	Podmiot, na rzecz którego udzielono gwarancji	Bank - wystawca	Kwota udzielonej gwarancji (w jednostkach waluty)
05.01.2024	03.01.2028	cyber_Folks S.A.	STENA H5 1 and 2 Sp. z o.o.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	887 tys. PLN
11.02.2025	09.02.2027	cyber_Folks S.A.	Szczeciński Park Naukowo - Technologiczny Sp. z o.o.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	180 tys. PLN
02.04.2024	07.04.2028	cyber_Folks S.A.	PayPro Spółka Akcyjna	BNP Paribas Bank Polska S.A.	1 000 tys. PLN
12.09.2025	29.10.2027	cyber_Folks S.A.	Kontor Sp. z o.o. s.k.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	62 tys. PLN
11.04.2024	14.04.2027	Sempire Europe sp. z o.o	AndersiaTower Sp. z o.o.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	48 tys. EUR

W dniu 5 czerwca 2025 r. na podstawie oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółka zabezpieczyła spłatę odroczonego zobowiązania cyber_Folks S.R.L. w kwocie 1 200 tys. EUR wobec poprzednich udziałowców jednostki Hosterion S.R.L w przypadku niewywiązania się jednostki zależnej z tego obowiązku. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zobowiązanie zostało spłacone i tym samym zabezpieczenie przestało obowiązywać.

Poręczenia

Według stanu na dzień 30 września 2026 r. Grupa nie otrzymała ani nie udzieliła żadnych poręczeń, jako zabezpieczenia umów stron trzecich.

Przepisy podatkowe

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Stan zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, w tym szacunków, w ocenie Zarządu Spółki dominującej, odzwierciedla niepewności w zakresie ujmowania podatku dochodowego zgodnie z KIMSF23.

25. Instrumenty finansowe

25.1. Klasyfikacja i wycena

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

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

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

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

30.09.2026	**Wartość**	**Wartość godziwa**			
w tys. zł	**księgowa**	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	**Ogółem**
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	2 691	-	-	-	**(*)**
Należności handlowe	74 780	-	-	-	**(*)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	646 753	382 188	264 565	-	**646 753**
Pozostałe aktywa finansowe	8 356	-	-	-	**(*)**
	732 580	**382 188**	**264 565**	**-**	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	684 004	-	693 317	-	**693 317**
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	65 259	-	-	-	**(**)**
Zobowiązania handlowe	85 468	-	-	-	**(*)**
Zobowiązania do nabycia udziałów	3 481	-	-	3 481	**3 481**
Pozostałe zobowiązania finansowe	263	-	-	-	**(*)**
	838 476	**-**	**693 317**	**3 481**	

31.12.2025	**Wartość**	**Wartość godziwa**			
w tys. zł	**księgowa**	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	**Ogółem**
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	8 749	-	-	-	**(*)**
Należności handlowe	63 258	-	-	-	**(*)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	351 031	70 717	280 314	-	**351 031**
Pozostałe aktywa finansowe	823	-	-	-	**(*)**
	423 861	**70 717**	**280 314**	**-**	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	651 611	-	659 240	-	**659 240**
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	63 262	-	-	-	**(**)**
Zobowiązania handlowe	63 901	-	-	-	**(*)**
Zobowiązania do nabycia udziałów	8 176	-	-	8 176	**8 176**
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 248	-	-	-	**(*)**
	788 198	**-**	**659 240**	**8 176**	

(*) Wartość księgowa pożyczek udzielonych, należności i zobowiązań handlowych, pozostałych aktywów finansowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych, innych niż zobowiązania z tytułu nabycia udziałów, 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.

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów jednostki Zależnej APILO Sp. z o.o. zostały zakwalifikowane do poziomu 3. Wycena tych zobowiązań została oparta na ocenie Zarządu co do prawdopodobieństwa wypływu środków pieniężnych oraz uwzględnia wartość pieniądza w czasie.

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.

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Transakcje z Członkami Zarządu Jednostki dominującej

	Wartość transakcji w okresie		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 z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce dominującej	743	765	65	48
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	168	222	2	2
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	2 136	2 334	803	126
Wycena programu motywacyjnego w jednostce dominującej	3 711	391	-	-
Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe	230	318	10	75

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

	Wartość transakcji w okresie		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 z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce dominującej	282	262	25	20
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	-	4	-	-

26.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji w okresie		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 ze sprzedaży / Należności handlowe	**175**	**179**	**10**	**20**
jednostki stowarzyszone	7	8	-	-
inne podmioty powiązane	168	171	10	20
Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone	**38**	**49**	**2 407**	**1 673**
inne podmioty powiązane	38	49	2 407	1 673
Zakupy / Zobowiązania handlowe	**12 730**	**7 125**	**3 908**	**573**
jednostki stowarzyszone	-	397	-	-
inne podmioty powiązane	12 730	6 728	3 908	573

Lista jednostek stowarzyszonych została zaprezentowana w nocie 1.5.

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane w normalnym trybie działalności i są dokonywane na warunkach rynkowych.

27. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji

W Grupie funkcjonują programy motywacyjne rozliczane w formie akcji, ujmowane zgodnie z MSSF 2 „Płatność w formie akcji" jako transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych: dwa programy realizowane przez Spółkę dominującą (program na lata 2023-2027 oraz program na lata 2026-2029) oraz program realizowany przez jednostkę zależną Vercom S.A. (program na lata 2025-2028). Koszt programów ujmowany jest w kosztach wynagrodzeń w korespondencji z kapitałem własnym. Szczegółowe informacje dotyczące celów, założeń oraz wyceny programów kontynuowanych zostały ujawnione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. Pełne ujawnienia dotyczące programu na lata 2026-2029 zostaną przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2026.

Program motywacyjny cyber_Folks S.A. na lata 2026-2029

W dniu 20 lipca 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej, w związku z połączeniem z Shoper S.A., ustanowiło program motywacyjny na lata 2026-2029, funkcjonujący równolegle z programem na lata 2023-2027. Uczestnikami programu mogą być członkowie Zarządu Spółki dominującej i zarządów spółek z Grupy oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy (łącznie nie więcej niż 149 osób). W ramach programu może zostać nieodpłatnie przyznanych łącznie do 602 000 niezbywalnych uprawnień do nabycia istniejących akcji Spółki dominującej (każde uprawnienie uprawnia do nabycia jednej akcji), w tym do 542 000 uprawnień dla członków zarządów (pula Zarządu), do 30 000 uprawnień dla kadry menedżerskiej (pula Menadżerów) oraz 30 000 uprawnień w puli rezerwowej.

Realizacja uprawnień za dany rok obrotowy uzależniona jest od: (i) osiągnięcia celu wynikowego, tj. określonego poziomu EBITDA skorygowanej o zdarzenia o charakterze jednorazowym oraz o koszty programu – dla członków zarządów łącznej EBITDA segmentów cyber_Folks i e-commerce, a dla kadry menedżerskiej EBITDA segmentu, do którego uczestnik został przypisany, (ii) w przypadku kadry menedżerskiej – realizacji celów indywidualnych oraz (iii) spełnienia kryterium lojalnościowego, tj. pozostawania w stosunku zatrudnienia co najmniej do końca danego roku obrotowego, nie krócej jednak niż 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy uczestnictwa. Wymagane poziomy EBITDA przedstawiono w tabeli poniżej; podlegają one proporcjonalnemu podwyższeniu w przypadku emisji nowych akcji Spółki dominującej (z wyłączeniem akcji serii F oraz emisji w ramach kapitału docelowego). W odróżnieniu od programu na lata 2023-2027 program nie przewiduje celu skumulowanego – w przypadku nieosiągnięcia celu wynikowego za dany rok uprawnienia przypisane do tego roku wygasają.

Poziom celu wynikowego programu motywacyjnego na lata obrotowe 2026-2029

	Rok obrotowy			
w tys. zł	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**
Poziom EBITDA segmentu cyber_Folks wymagany do osiągnięcia celu wynikowego	100 000	115 000	130 000	150 000
Poziom EBITDA segmentu e-commerce wymagany do osiągnięcia celu wynikowego	100 000	120 000	150 000	180 000
Suma EBITDA segmentów cyber_Folks oraz e-commerce wymagany do osiągnięcia celu wynikowego	200 000	235 000	280 000	330 000

Program rozliczany jest poprzez sprzedaż uczestnikom akcji własnych nabytych przez Spółkę dominującą, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy i weryfikacji spełnienia warunków. Cena nabycia akcji wynosi: dla uprawnień z puli Zarządu – 165,00 zł za akcję, pomniejszone o przypadające na jedną akcję dywidendy (w tym dywidendę za rok 2025 wypłaconą w 2026 r.) oraz wynagrodzenie z tytułu skupu akcji własnych wypłacone od dnia podjęcia uchwały, a dla pozostałych uprawnień – wartość nominalna akcji (0,02 zł). Akcje nabyte w ramach programu podlegają 12-miesięcznemu zakazowi zbywania. Program realizowany będzie w oparciu o istniejące akcje cyber_Folks S.A.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. w ramach programu przyznano 567 950 uprawnień; do przyznania pozostaje 34 050 uprawnień.

Program motywacyjny cyber_Folks S.A. na lata 2023-2027

Program ustanowiony w 2023 r. dla pracowników i współpracowników cyber_Folks S.A. (zmieniony uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 maja 2025 r.) przewiduje sprzedaż uczestnikom łącznie do 145 000 akcji Spółki dominującej po cenie nominalnej (0,02 zł). Warunkami realizacji uprawnień są kryterium lojalnościowe, cele indywidualne oraz cel wynikowy (poziom skorygowanej EBITDA segmentu cyber_Folks), przy czym uprawnienia z puli celu wynikowego niezrealizowane w danym roku mogą zostać zrealizowane w kolejnych latach w przypadku osiągnięcia celu skumulowanego.

Poziom celu wynikowego programu motywacyjnego na lata obrotowe 2023-2027

	Rok obrotowy				
w tys. zł	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**	**2027**
Poziom skonsolidowanej EBITDA Segmentu cyber_Folks S.A. wymagany do osiągnięcia celu wynikowego	57 000	70 000	85 000	100 000	115 000

Warunki programu za lata 2023-2025 zostały spełnione; w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. Spółka dominująca sprzedała uczestnikom 25 858 akcji. W puli rezerwowej pozostaje 8 401 uprawnień.

Program motywacyjny Vercom S.A. na lata 2025-2028

Program ustanowiony uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Vercom S.A. z dnia 7 maja 2025 r. dla pracowników i współpracowników grupy Vercom przewiduje sprzedaż uczestnikom do 211 900 akcji Vercom S.A. po cenie nominalnej (0,02 zł), pod warunkiem spełnienia kryterium lojalnościowego, celów indywidualnych oraz celu wynikowego (poziom skorygowanej skonsolidowanej EBITDA grupy Vercom), z możliwością realizacji uprawnień w kolejnych latach w przypadku osiągnięcia celu skumulowanego.

Signed by / Podpisano przez:
PAWEŁ LEWKOWICZ
Date / Data: 2026-11-16 12:15

Poziom celu wynikowego programu motywacyjnego Vercom S.A.

	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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. zrealizowano 47 013 uprawnień; pula rezerwowa (uprawnienia nieprzyznane i wygasłe) wynosi 36 012 uprawnień. W marcu i kwietniu 2026 r. ostatecznie rozliczono poprzedni program Vercom S.A. na lata 2021-2024 (wydano 45 024 akcje, a 5 505 uprawnień wygasło).

Zmiany liczby uprawnień do nabycia akcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r.

Uprawnienia do nabycia akcji (szt)	cyber_Folks 2023-2027	cyber_Folks 2026-2029	Vercom 2025-2028*
Stan na początek okresu	**84 846**	**-**	**234 229**
Przyznane w ciągu okresu	4 435	567 950	-
Wykonane w ciągu okresu	(25 858)	-	(92 037)
Wygasłe w ciągu okresu	(2 442)	-	(13 317)
Stan na koniec okresu	**60 981**	**567 950**	**128 875**
Uprawnienia możliwe do wykonania na koniec okresu	451	-	2 500

** Łącznie programy Vercom S.A. na lata 2021-2024 i 2025-2028. Wykonane i wygasłe uprawnienia dotyczą programu na lata 2021-2024 odpowiednio w liczbie 45 024 szt. i 5 505 szt. oraz programu na lata 2025-2028 odpowiednio w liczbie 47 013 szt. i 7 812 szt.*

Łączny koszt programów motywacyjnych ujęty w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. wyniósł 9 537 tys. zł, z czego 1 902 tys. zł dotyczy programu cyber_Folks S.A. na lata 2023-2027, 3 719 tys. zł programu cyber_Folks S.A. na lata 2026-2029 oraz 3 916 tys. zł programu Vercom S.A. na lata 2025-2028. Oczekiwany łączny koszt programów motywacyjnych kształtuje się następująco:

	Rok obrotowy			
w tys. zł	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**
Oczekiwany koszt programu motywacyjnego cyber_Folks 2023-2027	2 565	937	-	-
Oczekiwany koszt programu motywacyjnego cyber_Folks 2026-2029	6 313	6 373	2 973	1 183
Oczekiwany koszt programu motywacyjnego Vercom 2025-2028	5 208	2 542	1 023	-
Oczekiwany koszt programów motywacyjnych razem	**14 086**	**9 852**	**3 996**	**1 183**

28. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia gospodarcze wymagające ujawnienia.