

Grupa Kapitałowa cyber_Folks S.A.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2025 r.**

Poznań, 4 listopada 2025 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	12
1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych	14
1.6. Rok obrotowy	14
1.7. Zatwierdzenie do publikacji	14
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
2.1. Oświadczenie o zgodności	15
2.2. Stosowane zasady rachunkowości	15
2.2.1. Stanowisko odnośnie do nowych standardów i interpretacji MSSF	15
2.3. Kontynuacja działalności	17
2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	17
3. Ważne oszacowania i założenia	18
4. Segmenty operacyjne	20
5. Przychody ze sprzedaży	25
6. EBITDA Operacyjna	29
7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	30
8. Przychody i koszty finansowe	30
9. Podatek dochodowy	31
10. Rzeczowe aktywa trwałe	32
11. Prawa do korzystania z aktywów	33
12. Wartości niematerialne i wartość firmy	33
13. Nabycie jednostek zależnych	38
14. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	43
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
16. Pozostałe aktywa	44
17. Kapitał podstawowy i rezerwy	45
18. Akcje własne	49
19. Zysk na akcję	50
20. Podział zysku	52
21. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów	53
22. Pozostałe zobowiązania	56
23. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje	56
24. Instrumenty finansowe	58
24.1. Klasyfikacja i wycena	58
25. Transakcje z podmiotami powiązanymi	60
25.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym	60
25.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	60
26. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji	61
27. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym	65

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.

(w tysiącach złotych)

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, zgodnie z art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 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 4 listopada 2025 r.

Członkowie Zarządu Jednostki dominującej cyber_Folks S.A.:

Prezes Zarządu Jakub Dwernicki
(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Wiceprezes Zarządu Robert Stasik
(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Członek Zarządu Katarzyna Juskiewicz
(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Członek Zarządu Artur Pajkert
(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Członek Zarządu Konrad Kowalski
(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Poznań, dnia 4 listopada 2025 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
		01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2025-30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	5	618 483	483 886	215 921	185 404
Pozostałe przychody operacyjne		698	339	284	30
Amortyzacja		(49 787)	(25 165)	(17 858)	(8 789)
Usługi obce		(330 706)	(309 238)	(112 081)	(124 663)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:		(84 264)	(43 880)	(31 300)	(14 210)
- koszt wynagrodzeń związany z programem motywacyjnym		(7 326)	(2 217)	(4 615)	(676)
Zużycie materiałów i energii		(5 291)	(4 651)	(1 721)	(1 527)
Podatki i opłaty		(1 873)	(677)	(875)	(222)
Pozostałe koszty operacyjne		(590)	(514)	(128)	(268)
Zysk/(Strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(285)	20	(213)	16
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	7	26	(4 018)	-	(3 882)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	7	(554)	1	99	362
Zysk na działalności operacyjnej		145 857	96 103	52 128	32 251
Przychody finansowe	8	2 708	62 110	691	60 700
Koszty finansowe	8	(41 592)	(15 723)	(15 336)	(4 732)
Koszty finansowe netto		(38 884)	46 387	(14 645)	55 968
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	14	671	1 016	148	109
Zysk przed opodatkowaniem		107 644	143 506	37 631	88 328
Podatek dochodowy	9	(23 777)	(21 719)	(9 484)	(17 913)
Zysk netto		83 867	121 787	28 147	70 415
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(37 758)	(10 432)	1 636	(17 016)
Inne całkowite dochody netto		(37 758)	(10 432)	1 636	(17 016)
Całkowite dochody ogółem		46 109	111 355	29 783	53 399
<i>EBITDA Operacyjna*</i>	6	195 618	125 286	69 986	44 922
Z tego zysk netto:					
- przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		38 912	95 826	13 416	62 292
- przypadający na udziały niekontrolujące		44 955	25 961	14 731	8 123
Z tego całkowity dochód:					
- przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 840	85 356	14 961	45 557
- przypadający na udziały niekontrolujące		44 269	25 999	14 822	7 842
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy j.dominującej (w zł na jedną akcję)					
Podstawowy	19	2,75	6,77	0,95	4,40
Rozwodniony	19	2,75	6,76	0,95	4,40

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

	Nota	Na dzień	
		30.09.2025	31.12.2024
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	24 697	19 652
Prawa do korzystania z aktywów	11	57 106	36 663
Wartości niematerialne i wartość firmy	12	1 248 646	621 523
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	14	24 668	23 998
Pożyczki udzielone		416	456
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 445	-
Pozostałe aktywa	16	587	486
Aktywa trwałe		1 357 565	702 778
Należności handlowe		51 179	51 938
Pożyczki udzielone		906	721
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	256 884	142 936
Pozostałe aktywa	16	85 785	44 287
Aktywa obrotowe		394 754	239 882
Aktywa ogółem		1 752 319	942 660

	Nota	Na dzień	
		30.09.2025	31.12.2024
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	17	306	284
Zyski zatrzymane i pozostałe kapitały	17	545 910	350 598
Akcje własne	18	(3 523)	(7 417)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(63 957)	(26 885)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	26	11 759	7 254
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		490 495	323 834
Udziały niekontrolujące		303 528	223 000
Kapitał własny		794 023	546 834
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	21	593 226	153 113
Zobowiązania z tytułu leasingu		42 418	26 213
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5	1 255	392
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		36 917	15 117
Pozostałe zobowiązania	22	2 927	574
Zobowiązania długoterminowe		676 743	195 409
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	21	80 509	39 492
Zobowiązania z tytułu leasingu		17 015	10 922
Zobowiązania handlowe		56 264	63 803
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5	85 135	67 824
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		10 961	5 266
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 455	4 749
Pozostałe zobowiązania	22	22 214	8 361
Zobowiązania krótkoterminowe		281 553	200 417
Zobowiązania razem		958 296	395 826
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 752 319	942 660

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

	<i>Nota</i>	Kapitał podstawowy Jednostki dominującej	Zyski zatrzymane i pozostałe kapitały*	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.		284	350 598	(7 417)	(26 885)	7 254	323 834	223 000	546 834
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	46 107
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Emisja akcji jednostki dominującej	17	22	200 515	-	-	-	200 537	-	200 537
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym z tytułu nabycia jednostek zależnych	13	-	-	-	-	-	-	74 245	74 245
Wypłata dywidendy na rzecz właścicieli	20	-	(28 308)	-	-	-	(28 308)	-	(28 308)
Zwiększenie / (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych	1.4.	-	(11 941)	-	-	14	(11 927)	(1 827)	(13 754)
Sprzedaż akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	18	-	(3 894)	3 894	-	-	-	-	-
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	26	-	-	-	-	4 491	4 491	2 835	7 326
Wypłata dywidendy udziałom niekontrolującym	20	-	-	-	-	-	-	(38 994)	(38 994)
Inne		-	29	-	-	-	29	-	29
Razem zmiany w kapitale własnym		22	195 312	3 894	(37 072)	4 505	166 661	80 528	247 188
Stan na dzień 30 września 2025 r.		306	545 910	(3 523)	(63 957)	11 759	490 495	303 528	794 023

* Zyski zatrzymane i pozostałe kapitały są zagregowanymi pozycjami zysków zatrzymanych i pozostałych kapitałów wykazywanych przez Jednostkę dominującą cyber_Folks S.A oraz jednostki zależne po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych. Kwoty zysków zatrzymanych i pozostałych kapitałów podlegają ograniczeniom w zakresie podziału/wypłaty wynikającym z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

b) za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r.

	Kapitał podstawowy Jednostki dominującej	Zyski zatrzymane i pozostałe kapitały*	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	284	257 488	(1 696)	(37 704)	4 666	223 038	201 659	424 697
Zysk netto	-	95 826	-	-	-	95 826	25 961	121 787
Inne całkowite dochody	-	-	-	(10 470)	-	(10 470)	38	(10 432)
Calkowite dochody w okresie	-	95 826	-	(10 470)	-	85 356	25 999	111 355
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Wyplata dywidendy na rzecz właścicieli	-	(21 253)	-	-	-	(21 253)	-	(21 253)
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym z tytułu zmiany % w jednostce zależnej	-	(528)	-	-	(5)	(533)	533	-
Sprzedaż akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	-	(1 079)	1 079	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	-	(6 800)	-	-	(6 800)	-	(6 800)
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	75	-	-	1 969	2 044	173	2 217
Wyplata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(18 508)	(18 508)
Inne	-	127	-	(44)	-	83	45	128
Razem zmiany w kapitale własnym	-	73 168	(5 721)	(10 514)	1 964	58 897	8 242	67 139
Stan na dzień 30 września 2024 r.	284	330 656	(7 417)	(48 218)	6 630	281 935	209 901	491 836

* Zyski zatrzymane i pozostałe kapitały są zagregowanymi pozycjami zysków zatrzymanych i pozostałych kapitałów wykazywanych przez Jednostkę dominującą cyber_Folks S.A oraz jednostki zależne po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych. Kwoty zysków zatrzymanych i pozostałych kapitałów podlegają ograniczeniom w zakresie podziału/wypłaty wynikającym z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

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

	Kapitał podstawowy Jednostki dominującej	Zyski zatrzymane i pozostałe kapitały*	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	284	257 488	(1 696)	(37 704)	4 666	223 038	201 659	424 697
Zysk netto	-	116 778	-	-	-	116 778	37 579	154 357
Inne całkowite dochody	-	-	-	10 944	-	10 944	551	11 495
Całkowite dochody w okresie		116 778	-	10 944	-	127 722	38 130	165 852
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Wypłata dywidendy na rzecz właścicieli	-	(21 253)	-	-	-	(21 253)	-	(21 253)
Wypłata dywidendy udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(18 508)	(18 508)
Zwiększenie / (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych	-	(1 411)	-	(125)	(5)	(1 541)	1 495	(46)
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	-	75	-	-	2 593	2 668	224	2 892
Skup akcji własnych	-	-	(6 800)	-	-	(6 800)	-	(6 800)
Sprzedaż akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	-	(1 079)	1 079	-	-	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym	-	93 110	(5 721)	10 819	2 588	100 796	21 341	122 137
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.	284	350 598	(7 417)	(26 885)	7 254	323 834	223 000	546 834

* Zyski zatrzymane i pozostałe kapitały są zagregowanymi pozycjami zysków zatrzymanych i pozostałych kapitałów wykazywanych przez Jednostkę dominującą cyber_Folks S.A oraz jednostki zależne po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych. Kwoty zysków zatrzymanych i pozostałych kapitałów podlegają ograniczeniom w zakresie podziału/wypłaty wynikającym z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.

(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		Za okres 9 miesięcy zakończony	
		01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024
	Nota		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		83 867	121 787
Korekty:		111 809	14 726
- Podatek dochodowy	9	23 777	21 719
- Amortyzacja		49 787	25 165
- Wycena instrumentów finansowych	8	893	
- Udział w (zyskach)/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	14	(671)	(1 016)
- Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		285	(20)
- Odpisy z tytułu utraty wartości firmy		-	3 088
- Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	7	(26)	934
- Koszty netto z tytułu odsetek i różnic kursowych	8	36 550	13 175
- Wycena programu motywacyjnego	26	7 326	2 217
- Aktualizacja wartości aktywów finansowych	8	33	45
- Zysk ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	(59 146)
- Inne korekty		127	128
Zmiana stanu:			
Należności handlowych		13 858	(39 241)
Pozostałych aktywów		(2 728)	(160)
Zobowiązań handlowych		(20 199)	43 226
Zobowiązań pozostałych		1 820	(290)
Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		710	(214)
Zobowiązań z tytułu umów z klientami		267	5 116
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		195 676	136 513
Podatek zapłacony		(23 386)	(7 857)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		172 290	128 656
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		2 667	1 582
Pożyczki udzielone		(200)	(159)
Spląty udzielonych pożyczek		56	51
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	13	(500 904)	(270)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		-	(2 800)
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji/udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	82 039
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		747	23
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10, 12	(29 782)	(18 379)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(527 416)	62 087
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Nabycie akcji własnych	18	-	(6 800)
Wpływy netto z emisji akcji jednostki dominującej	17	124 230	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	20	(28 308)	(21 253)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym	20	(38 994)	(18 508)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	21	513 499	-
Spląty kredytów i pożyczek	21	(32 508)	(35 989)
Wpływy / (Splata) kredytu w rachunku bieżącym	21	38	(5 569)
Odsetki zapłacone	8	(39 342)	(14 908)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(13 750)	(8 894)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi dotyczące nabycia/sprzedaży udziałów/akcji w jednostkach zależnych	1.4.	(13 754)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		471 111	(111 921)
Przepływy pieniężne netto ogółem		115 985	78 822
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 037)	(871)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15	113 948	77 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15	142 936	70 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		256 884	148 273

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. Wierzbicice 1B, Polska.

Adres zarejestrowanego biura jednostki: Poznaniu przy ul. Wierzbicice 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 2025 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- Jakub Dwernicki - Prezes Zarządu,
- Robert Stasik - Wiceprezes Zarządu,
- Katarzyna Juskiewicz - Członek Zarządu,
- Artur Pajkert - Członek Zarządu,
- Konrad Kowalski - Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

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

Zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej

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

1.3. Przedmiot działalności

Grupa Kapitałowa cyber_Folks skupia dynamicznie rozwijające się podmioty technologiczne z obszaru cyfryzacji biznesu, wspierające przedsiębiorstwa - zarówno małe jak i duże – w ich obecności w Internecie, automatyzacji procesów biznesowych, komunikacji, marketingu i sprzedaży.

Grupa dostarcza produkty w ramach całego łańcucha wartości - od tworzenia własnych rozwiązań, przez ich utrzymanie od strony technologicznej, po kompleksową sprzedaż i obsługę klienta. Portfolio Grupy koncentruje się na skalowalnych produktach oferowanych w modelu abonamentowym.

Dzięki zróżnicowanej działalności spółek z Grupy ich klienci otrzymują dostęp do niemal wszystkich rozwiązań i usług potrzebnych do codziennego prowadzenia biznesu w Internecie.

W ramach **segmentu cyber_Folks** klienci wspierani są w efektywnym rozwijaniu obecności w Internecie poprzez m.in. świadczenie usług hostingowych, sprzedaż i transfer domen, a także dostarczanie narzędzi do tworzenia, prowadzenia i rozwoju sklepów internetowych.

Wśród oferowanych usług z **segmentu Vercom (dawniej CPaaS)** znajdują się nowoczesne rozwiązania wykorzystywane do komunikacji przedsiębiorstw z klientami obejmujące wiadomości tekstowe, graficzne, głosowe oraz wideo takie jak SMS, e-mail, push czy OTT. Poza realizacją wysyłek wiadomości, w każdym ze wskazanych kanałów komunikacji zapewnione są dodatkowe funkcjonalności obejmujące, między innymi, personalizację i weryfikację danych, optymalizację ścieżki przesyłu, szyfrowanie oraz zaawansowane raportowanie.

Narzędzia oferowane przez Grupę Kapitałową są stosowane zarówno do automatyzacji komunikacji transakcyjnej, obejmującej np. potwierdzenia zamówień, autentykację płatności, powiadomienia o statusie dostawy, jak również do obsługi komunikacji marketingowej.

Grupa świadczy również usługi w zakresie udostępniania oprogramowania do obsługi sklepów internetowych w modelu SaaS (Software as a service) oraz dodatkowego oprogramowania i usług komplementarnych dla e-commerce. Przejęcie w lutym 2025 r. 49,9% akcji Shoper S.A. umożliwiło cyber_Folks znaczące zwiększenie zaangażowania w tym obszarze działalności. W wyniku tej transakcji Grupa uzyskała nowe perspektywy rozwoju oraz możliwość rozszerzenia oferty produktowo-usługowej. W związku z tym dotychczasowy segment operacyjny SaaS został zastąpiony nowym **segmentem operacyjnym e-commerce**.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

1.4. Wykaz jednostek zależnych

Nazwa jednostki	Miejsce prowadzenia działalności	Udział Grupy na dzień 30 września 2025	Udział Grupy na dzień 31 grudnia 2024
<i>Segment: Vercom</i>			
Vercom S.A. ¹	Poznań, PL	50,12%	50,18%
Admetrics Sp. z o.o. (dawniej Redgroup Sp. z o.o.) ³	Poznań, PL	50,12%	50,18%
NIRO Media Group Sp. z o.o.	Poznań, PL	50,12%	50,18%
PromoSMS Sp. z o.o.	Rybnik, PL	50,12%	50,18%
EPSO Group Sp. z o.o.	Warszawa, PL	50,12%	50,18%
Leadstream Sp. z o.o.	Warszawa, PL	50,12%	50,18%
Messageflow.com GmbH	Berlin, DE	50,12%	50,18%
ProfiSMS s.r.o.	Praga, CZ	50,12%	50,18%
Freshmail Sp. z o.o. ⁶	Kraków, PL	50,12%	50,18%
PushPushGo Sp. z o.o.	Kraków, PL	33,79%	33,83%
Freshplanners Sp. z o.o.	Kraków, PL	50,12%	50,18%
MailerCheck, Inc	Delaware, USA	50,12%	50,12%
MailerSend, Inc	Delaware, USA	50,12%	50,12%
MailerLite Limited	Dublin, IE	50,12%	50,12%
MailerLite, Inc.	Delaware, USA	50,12%	50,12%
Oxylion Sp. z o.o.	Poznań, PL	50,12%	50,12%
Digiad Sp. z o.o.	Poznań, PL	50,12%	50,18%
Appchance Group Sp. z o.o.	Poznań, PL	26,09%	26,12%
Center.ai Sp. z o.o.	Poznań, PL	26,09%	26,12%
Zentoshop Sp. z o.o.	Poznań, PL	50,12%	50,18%
<i>Segment: cyber_Folks</i>			
cyber_Folks S.R.L.	Bukareszt, RO	84,00%	84,00%
Hostvision S.R.L. ⁵	Kluź-Napoka, RO	-	84,00%
Skale Tech Web S.R.L. ⁵	Kluź-Napoka, RO	-	84,00%
Hosterion S.R.L. ⁴	Kluź-Napoka, RO	84,00%	-
cyber_Folks d.o.o.	Zagrzeb, HR	100,00%	100,00%
cyber_Folks, Inc.	Delaware, USA	100,00%	100,00%
<i>Segment: e-commerce</i>			
Shoper S.A. ²	Kraków, PL	49,90%	-
APILO Sp. z o.o. ²	Kraków, PL	49,90%	-
Sempire Europe Sp. z o.o. ²	Poznań, PL	49,90%	-
Blugento S.A.	Kluź-Napoka, RO	45,84%	45,84%
<i>Poziom korporacyjny</i>			
ROCKDROP HOLDINGS LIMITED	Nikozja, CY	100,00%	100,00%

⁽¹⁾ Na dzień 30 września 2025 r. Jednostka dominująca posiadała 50,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu Vercom S.A. i 50,69%-owy udział w kapitale zakładowym tej jednostki zależnej z uwzględnieniem jej akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartości te kształtowały się odpowiednio: 50,18% i 50,35%. Zmiana została opisana poniżej.

Zmiany w Grupie Kapitałowej mające miejsce w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r.:**Nabycie akcji Shoper S.A. ⁽²⁾**

W dniu 29 listopada 2024 roku Spółka dominująca zawarła przedwstępną umowę zakupu 14.039.145 akcji Shoper S.A. Umowa uwarunkowana była uzyskaniem przez Spółkę dominującą zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zgoda na przeprowadzenie transakcji została uzyskana w dniu

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

29 stycznia 2025 r. W związku z tym, w dniu 4 lutego 2025 r. zawarte zostały przyręczone umowy sprzedaży 14.039.145 akcji spółki Shoper S.A., stanowiących 49,9% w jej kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Wraz z rozliczeniem transakcji, Grupa przejęła kontrolę nad spółką Shoper S.A. oraz jej jednostkami zależnymi: APILO Sp. z o.o. oraz Sempire Europe Sp. z o.o. Transakcja nabycia jednostek została opisana w nocie 13.

Zmiana nazwy Redgroup Sp. z o.o. na Admetrics Sp. z o.o. ⁽³⁾

20 marca 2025 r. jednostka zależna Redgroup Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Admetrics Sp. z o.o.

Nabycie udziałów Hosterion S.R.L. ⁽⁴⁾

W dniu 18 lutego 2025 r. jednostka zależna cyber_Folks S.R.L. zawarła umowę nabycia udziałów stanowiących 100% własności w kapitale Hosterion S.R.L z siedzibą w Rumunii. Umowa nabycia udziałów została uwarunkowana uzyskaniem zgody odpowiedniego organu w Rumunii, co nastąpiło w dniu 23 maja 2025 r. Przeniesienie udziałów nastąpiło w dniu zapłaty za udziały to jest w dniu 6 czerwca 2025 r. Ostateczna cena nabycia udziałów zgodnie z umową wyniosła 6 701 tys. EUR. Transakcja nabycia jednostek została opisana w nocie 13.

Połączenie spółek na rynku rumuńskim ⁽⁵⁾

W dniu 1 lipca 2025 r. nastąpiła rejestracja połączenia jednostki zależnej cyber_Folks S.R.L z jednostkami od niej zależnymi Hosvision S.R.L. oraz Skale Tech Web S.R.L. Połączenie miało na celu uproszczenie struktury Grupy na rynku rumuńskim i tym samym szybszą konwersję wyniku finansowego dla akcjonariuszy Spółki dominującej.

Sprzedaż udziałów w jednostce zależnej Freshmail Sp. z o.o. w ramach Grupy Kapitałowej ⁽⁶⁾

W dniu 25 lipca 2025 r. jednostka zależna Vercom S.A. zawarła umowę sprzedaży udziałów w jednostce Freshmail Sp. z o.o., stanowiących 100% w jej kapitale zakładowym, tj.

- 962 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy (66,71% w kapitale zakładowym) za cenę 20 000 tys. zł do jednostki zależnej MailerLite, Inc.

- 480 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy (33,29% w kapitale zakładowym), za cenę 10 000 tys. zł do jednostki zależnej MailerLite Ltd.

Przeniesienie własności udziałów nastąpiło z dniem podpisania umowy.

Transakcja sprzedaży udziałów odbyła się w ramach Grupy Kapitałowej.

Sprzedaż części akcji Vercom S.A. posiadanych przez cyber_Folks S.A. oraz skup akcji własnych i programy motywacyjne Vercom S.A. ⁽¹⁾

W dniach 5 – 15 września 2025 r. jednostka zależna Vercom S.A. przeprowadziła skup akcji własnych. W ramach skupu, nabytych zostało 196 900 akcji zwykłych na okaziciela Vercom S.A., o wartości nominalnej 0,02 zł każda. Akcje własne zostały nabyte po jednolitej cenie 150,00 zł za jedną akcję własną tj. za łączną cenę 29.535 tys. zł. Łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wyniosła 3,9 tys. zł. Rozliczenie

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

transakcji nastąpiło w dniu 19 września 2025 r. Akcje własne mogą zostać przeznaczone przez jednostkę zależną do ich umorzenia, dalszej odsprzedaży na rzecz podmiotów trzecich, finansowania ceny transakcji nabywania innych podmiotów lub mogą zostać zaoferowane w ramach nowego programu motywacyjnego.

W powyższym skupie akcji własnych jednostki zależnej Vercom S.A. wzięła udział Jednostka dominująca cyber_Folks S.A., sprzedając 105 911 akcji Vercom S.A.

Ponadto w marcu 2025 r., w związku z realizacją celów ustanowionych w programie motywacyjnym jednostki zależnej Vercom S.A., obowiązującym w latach 2021-2024, nastąpiła sprzedaż 14 301 jej akcji własnych do pracowników Vercom. S.A.

Na skutek opisanych transakcji na akcjach jednostki zależnej Vercom S.A., udział cyber_Folks S.A. na Walnym Zgromadzeniu Vercom S.A. zmalał do 50,12% głosów, a udział w kapitale zakładowym tej jednostki zależnej z uwzględnieniem jej akcji własnych wzrósł do 50,69%. Łącznie transakcje wpłynęły na obniżenie kapitału własnego o kwotę 13 754 tys. zł.

1.5. Wykaz jednostek stowarzyszonych

Nazwa jednostki	Miejsce prowadzenia działalności	Udział w jednostkach stowarzyszonych na dzień 30 września 2025	Udział w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2024
<i>Segment: e-commerce</i>			
Sellintegro Sp. z o.o.	Wrocław, PL	45,21%	45,21%

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

1.7. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 4 listopada 2025 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 2025 r. do 30 września 2025 r. nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta, podobnie jak skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r.

2.2. Stosowane zasady rachunkowości

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

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

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany precyzują datę usunięcia aktywów i zobowiązań finansowych z bilansu. Dotyczy to wszystkich płatności, w tym dokonywanych drogą elektroniczną. RMSR wprowadziła również nową opcję, która pozwala spółkom korzystającym z elektronicznych systemów płatności uznać zobowiązanie finansowe za wykonane przed dniem rozliczenia, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych kryteriów. Opcja ta nie ma zastosowania do aktywów finansowych. Zmiany obowiązują dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później i dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie. Standard został zatwierdzony do

stosowania przez EU.

- 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 nie jest zatwierdzony do stosowania przez EU.
- Nowy standard MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego”, oraz opublikowane w dniu 21 sierpnia 2025 r. zmiany do MSSF 19, które wchodzi w życie 1 stycznia 2027 r. Standard ma być dobrowolny w stosowaniu i zawiera szereg uproszczeń w zakresie prezentacji i wyceny dla jednostek stosujących MSR, lecz nie będących jednostką odpowiedzialności publicznej. Standard nie jest zatwierdzony do stosowania przez EU.
- 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 EU 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. Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania przez UE w dniu 9 lipca 2025 r. Są to zmiany dotyczące:
 - MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
 - MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub straty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego;
 - MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;
 - MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;
 - MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”.

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

Nowy standard MSSF 18 może mieć wpływ na informacje prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym m.in. na agregację i dezagregację prezentowanych danych, bądź ujawnienie dodatkowych

wskaźników opisujących działalność jednostki analizowanych przez jej Zarząd i interesariuszy.

Poza nowym standardem MSSF 18, Zarząd Spółki dominującej nie oczekuje istotnego wpływu zastosowania pozostałych powyższych nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.3. Kontynuacja działalności

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

Na dzień 30 września 2025 r. jak również na dzień 31 grudnia 2024 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 za wyjątkiem:

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

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych innych całkowitych dochodach danego okresu.

waluta	Na dzień		Za rok obrotowy	
	30.09.2025	31.12.2024	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
EUR	4,2692	4,2730	4,2365	4,3022
USD	3,6315	4,1012	3,7851	3,9600
RON	0,8401	0,8589	0,8420	0,8648
CZK	0,1754	0,1699	0,1709	0,1713

3. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania osądów i szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osądy i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Obszary istotnych szacunków i osądów były takie same jak opisane w notach objaśniających do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. 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** – w lutym 2025 r. cyber_Folks S.A. nabyła 49,9% akcji Shoper S.A. Pomimo że Grupa nie posiada większości praw głosu w jednostce Shoper S.A., uznaje się, że sprawuje nad nią kontrolę zgodnie z definicją zawartą w MSSF 10. Ocena ta opiera się na sprawowaniu władzy nad istotnymi działaniami poprzez reprezentację Grupy w kluczowych organach decyzyjnych Shoper S.A., ekspozycji na zmienne wyniki oraz możliwości wykorzystania tej władzy do wpływania na wysokość uzyskiwanych korzyści. Obecna struktura akcjonariatu oraz wielkość posiadanego pakietu akcji umożliwiają Grupie podejmowanie istotnych decyzji, w tym strategicznych i operacyjnych, w sposób samodzielny, co spełnia przesłanki sprawowania kontroli określone w MSSF 10.

Uwzględniając powyższe, Grupa, z tytułu swojego zaangażowania w nabytych jednostkach, posiada prawo do 49,9% udziału w wynikach finansowych Shoper S.A., APILO Sp. z o.o. oraz Sempire Europe Sp. z o.o. począwszy od dnia nabycia kontroli.

- wycena wartości godziwej, przejmowanych w wyniku połączenia jednostek, aktywów i zobowiązań, ustalenie wartości firmy** – na dzień nabycia kontroli nad jednostkami z grupy Shoper oraz nad jednostką Hosterion S.R.L., Grupa dokonała identyfikacji i wyceny nabywanych aktywów, zobowiązań oraz wartości firmy. W szczególności Grupa dokonała wyceny nabytych wartości niematerialnych tj. nabytych baz klientów oraz znaków towarowych.

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 zostało przedstawione w nocie 13 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

- **ujmowanie przychodów z klientami – ocena czy Grupa jest zleceniodawcą** - Grupa zawiera umowy z klientami, w których świadczenia realizowane są przy współudziale podmiotów trzecich. W każdej z takich umów Grupa ocenia z perspektywy kryteriów określonych w MSSF 15 Przychody z kontraktów z klientami, czy zgodnie z charakterem usługi Grupa jest zobowiązana do dostarczenia dóbr lub usług, czy też jej obowiązkiem jest zorganizowanie dostarczenia dóbr lub usług przez stronę trzecią. Dokonując oceny, Grupa uwzględnia m.in. to, czy kontroluje usługę lub dobro przed tym jak zostaje ono przeniesione na klienta. W przypadku segmentów cyber_Folks oraz Vercom, we wszystkich typach świadczonych usług, Grupa pełni rolę zleceniodawcy. W przypadku segmentu e-commerce niektóre typy świadczonych usług, tj. usługi płatności na platformie Shoper Płatności, usługi finansowe oraz usługi logistyczne, zgodnie z oceną Zarządu Spółki dominującej, usługi te są świadczone w roli pośrednika, z uwagi na fakt, iż poddostawca lub partner jest główną stroną realizującą przedmiot usługi i odpowiadającą za ewentualne reklamacje od klientów końcowych. Pozostałe usługi w segmencie e-commerce są świadczone w roli zleceniodawcy.

Z perspektywy ujęcia księgowego, rola zleceniodawcy związana jest z tym, że przychody od klientów wykazywane są w pełnej wysokości wynagrodzenia za usługi, natomiast koszt podwykonawcy powiększa koszty usług obcych w działalności operacyjnej. W przypadku usług, w których Grupa pełni rolę pośrednika, jako przychód ze sprzedaży prezentowana jest kwota netto, w zamian za zapewnienie, że dobra lub usługi zostały dostarczone przez inny podmiot.

- **zapłata warunkowa za udziały przejętej jednostki zależnej** – wraz z nabyciem akcji w jednostce Shoper S.A. Grupa stała się stroną zobowiązania z tytułu umowy inwestycyjnej zawartej przez Shoper S.A. z poprzednimi właścicielami jednostki zależnej APILO Sp. z o.o., którego wycena wymaga dokonania szacunków. Wynagrodzenie uzależnione jest bowiem od osiągnięcia określonych celów finansowych związanych ze wzrostem przychodów oraz wyniku EBITDA w roku 2025 oraz niezależnie w roku 2027. W dniu 8 lipca 2025 r. zawarto porozumienie z byłymi mniejszościowymi udziałowcami APILO Sp. z o.o., w którym podniesiono cele finansowe związane z wypłatą wynagrodzenia warunkowego oraz zobowiązano się do ustalenia dodatkowych (wyższych) progów dotyczących dodatkowego wynagrodzenia w związku z celami na 2027 r. W celu ustalenia wartości godziwej zobowiązania Grupa wykorzystuje metodę wartości oczekiwanej, biorąc pod uwagę ocenę prawdopodobieństwa wpływu środków pieniężnych oraz uwzględniając zmiany wartości pieniądza w czasie. Bieżąca wartość zobowiązania na dzień 30 września 2025 r. wyniosła 5 105 tys. zł.

4. Segmenty operacyjne

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

- cyber_Folks – zapewnienie przestrzeni serwerowej, świadczenie usług w celu utrzymania określonych treści elektronicznych w Internecie oraz sprzedaż i utrzymywanie domen internetowych i certyfikatów SSL (Grupa cyber_Folks). W ramach segmentu cyber_Folks, Grupa prowadzi działalności w Polsce, Rumunii i Chorwacji. Zarząd Jednostki dominującej spodziewa się, w odniesieniu do tych obszarów geograficznych, podobnych długoterminowych marż brutto. Na tych rynkach sprzedawane są takie same rodzaje usług, skierowane do podobnych rodzajów i grup klientów, a środowiska regulacyjne, mające zastosowanie do działalności prowadzonej przez Grupę cyber_Folks, nie różnią się istotnie.
- Vercom – segment działalności obejmujący świadczenie usług wielokanałowej komunikacji elektronicznej z wykorzystaniem modelu CPaaS (ang. *Communication Platform as a Service*, platforma, która umożliwia dodawanie funkcji komunikacyjnych do własnych aplikacji bez konieczności budowania własnej infrastruktury) wraz z usługami pokrewnymi. Grupa prowadzi działalność w segmencie Vercom za pośrednictwem jednostki zależnej Vercom S.A. oraz podmioty jej podporządkowane w trzech głównych obszarach geograficznych: Polska, Czechy i Reszta Świata (Grupa MailerLite). Zarząd Spółki dominującej spodziewa się w odniesieniu do wszystkich obszarów geograficznych tj. Polska, Czechy i Reszta Świata (Grupa MailerLite), podobnych długoterminowych marż brutto. Obszary Polska, Czechy i Reszta Świata (Grupa MailerLite) wykazują podobieństwo cech gospodarczych we wszystkich aspektach, o których mowa w MSSF 8, par. 12 tj. na tych rynkach sprzedawane są takie same rodzaje usług, skierowane do podobnych rodzajów i grup klientów.
- e-commerce (dawniej SaaS) - narzędzia dystrybuowane w modelu SaaS, które zapewniają klientom kompleksowe wsparcie sprzedaży online oraz automatyzują procesy biznesowe. Są to sklepy internetowe oraz szereg usług jak m.in. płatności online, szybkie dostawy, kampanie reklamowe czy systemy księgowo-magazynowe. Dotychczas Grupa prowadziła działalność w segmencie e-commerce za pośrednictwem jednostki zależnej Blugento S.A. oraz jednostki stowarzyszonej Sellintegro Sp. z o.o., a także sprzedanej w 2024 r. jednostki stowarzyszonej Profitroom S.A. W bieżącym okresie sprawozdawczym obszar e-commerce uległ istotnemu rozszerzeniu wraz z nabyciem jednostek z grupy Shoper S.A. Obecnie w ramach segmentu e-commerce Grupa prowadzi działalność przede wszystkim na rynku polskim.

Przychody i EBITDA Operacyjna są podstawowymi miernikami stosowanymi do oceny wyników działalności poszczególnych segmentów przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych, tj. Zarząd cyber_Folks S.A.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Działalność Grupy realizowana była w okresach sprawozdawczych zakończonych w dniach 30 września 2025 r. i 30 września 2024 r. głównie na terytorium Polski. Ponadto Grupa rozwija działalność w segmencie cyber_Folks na rynku rumuńskim i chorwackim, w segmencie e-commerce na rumuńskim, a w segmencie Vercom w Czechach oraz na całym świecie poprzez Grupę MailerLite. W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość przychodów w podziale na obszary geograficzne kształtowała się następująco:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 01.01.2025-30.09.2025					Razem
	Polska	Czechy	Rumunia	Chorwacja	Pozostałe	
Przychody ze sprzedaży						
cyber_Folks	101 472	-	26 011	4 840	2 054	134 377
Vercom	163 409	50 657	-	-	127 294	341 361
e-commerce	134 850	320	4 661	-	3 668	143 499
Obszar korporacyjny	1 371	-	-	-	-	1 371
Wyłączenia	(2 006)	(0)	(121)	-	-	(2 127)
Razem	399 095	50 977	30 551	4 840	133 016	618 481

	Za okres 9 miesięcy zakończony 01.01.2024-30.09.2024					Razem
	Polska	Czechy	Rumunia	Chorwacja	Pozostałe	
Przychody ze sprzedaży						
cyber_Folks	90 612	-	20 618	4 151	1 141	116 522
Vercom	218 463	43 107	-	-	104 015	365 585
e-commerce	-	-	1 780	-	-	1 780
Obszar korporacyjny	1 718	-	-	-	-	1 718
Wyłączenia	(1 722)	-	-	-	-	(1 722)
Razem	309 071	43 107	22 398	4 151	105 156	483 883

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.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Wyniki segmentów

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

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r. <i>w tys. zł</i>	Segmenty działalności				Wyłączenia	Ogółem
	Vercom	cyber_Folks	e-commerce	korporacyjny		
Przychody ze sprzedaży	340 374	134 057	143 459	592	-	618 481
Sprzedaż między segmentami	987	321	40	779	(2 127)	-
Przychody segmentu	341 361	134 378	143 499	1 371	(2 127)	618 481
Pozostałe przychody operacyjne	123	62	513	-	-	698
Koszty ogółem, w tym:	(260 146)	(88 320)	(118 564)	(7 020)	2 127	(471 922)
- amortyzacja	(11 512)	(16 143)	(20 664)	(1 469)	-	(49 787)
Pozostałe koszty operacyjne	(218)	(192)	(181)	-	-	(590)
Zysk/(strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(39)	121	(367)	-	-	(285)
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	26	-	-	-	-	26
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	391	33	(977)	-	-	(554)
Zysk na działalności operacyjnej	81 498	46 081	23 923	(5 649)	(0)	145 854
EBITDA Operacyjna*	92 984	62 224	44 587	(4 180)	(0)	195 616
<i>% EBITDA Operacyjna**</i>	<i>27,2%</i>	<i>46,3%</i>	<i>31,1%</i>	<i>-304,9%</i>	<i>0,0%</i>	<i>31,6%</i>
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						107 642
Podatek dochodowy				(23 777)		(23 777)
Zysk netto z działalności kontynuowanej						83 865

* 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

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

b) za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r.:

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. <i>w tys. zł</i>	Segmenty działalności				Wyłączenia	Ogółem
	Vercom	cyber_Folks	e-commerce	korporacyjny		
Przychody ze sprzedaży	364 776	116 353	1 739	1 017	-	483 886
Sprzedaż między segmentami	810	170	41	701	(1 721)	-
Przychody segmentu	365 586	116 523	1 780	1 718	(1 721)	483 886
Pozostałe przychody operacyjne	229	113	(3)	-	-	339
Koszty ogółem, w tym:	(298 825)	(77 860)	(1 754)	(6 890)	1 721	(383 609)
- amortyzacja	(12 016)	(11 503)	(587)	(1 059)	-	(25 165)
Pozostałe koszty operacyjne	(132)	(181)	(15)	(186)	-	(514)
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	19	-	-	-	-	19
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	(116)	(21)	(3 882)	-	-	(4 018)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(133)	27	107	-	-	1
Zysk na działalności operacyjnej	66 628	38 599	(3 767)	(5 358)	-	96 103
EBITDA Operacyjna*	78 760	50 123	702	(4 299)	-	125 286
<i>% EBITDA Operacyjna**</i>	<i>21,5%</i>	<i>43,0%</i>	<i>39,4%</i>	<i>-250,3%</i>	<i>0,0%</i>	<i>25,9%</i>
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	4 795	(3 780)	-	-	1 015
Przychody finansowe	-	-	-	62 110	-	62 110
Koszty finansowe	-	-	-	(15 723)	-	(15 723)
Zysk przed opodatkowaniem						143 505
Podatek dochodowy				(21 719)		(21 719)
Zysk netto z działalności kontynuowanej						121 786

* 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, obszarów geograficznych oraz głównych klientów zostały przedstawione w notce 5.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Segmenty operacyjne – aktywa

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
Vercom	552 873	626 642
cyber_Folks	476 593	293 709
e-commerce	725 085	25 112
Wyłączenia	(2 231)	(2 805)
Aktywa razem	1 752 320	942 658

Segmenty operacyjne - dług netto*

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
Vercom	12 138	(10 509)
cyber_Folks	477 423	99 316
e-commerce	(11 508)	635
Wyłączenia	(1 769)	(2 638)
Dług netto razem	476 283	86 804

* Dług netto obejmuje zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu finansowego, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Miara ta służy ocenie poziomu zadłużenia na poziomie poszczególnych jednostek oraz całej Grupy.

Zgodnie z przyjętym podejściem zarządczym, Grupa wyróżnia trzy segmenty operacyjne: segment cyber_Folks, segment Vercom, segment e-commerce, a także obszar korporacyjny, obejmujący działalność wspierającą i funkcje centralne Grupy. W prezentacji wyników segmentów operacyjnych w rachunku zysków i strat, wszystkie przychody i koszty finansowe, a także podatek dochodowy, są przypisywane wyłącznie do obszaru korporacyjnego, co odzwierciedla sposób, w jaki informacje te są analizowane i zarządzane przez najwyższy szczebel kierownictwa operacyjnego.

Natomiast w przypadku prezentacji informacji o aktywach oraz długu netto w podziale na segmenty, Grupa przypisuje składniki majątkowe i zobowiązania finansowe, w tym kredyty oraz środki pieniężne, do odpowiednich segmentów operacyjnych (cyber_Folks, Vercom, e-commerce), zgodnie z segmentem, w którym działają poszczególne spółki Grupy. W związku z tym obszar korporacyjny nie jest odrębnie prezentowany w tym zakresie.

Brak prezentacji aktywów i długu netto dla segmentu korporacyjnego wynika z faktu, że funkcje i zasoby przypisane do segmentu korporacyjnego mają charakter wspierający i nie są powiązane z konkretnymi składnikami majątkowymi lub zobowiązaniami finansowymi, które mogłyby zostać przypisane do tego segmentu w sposób wiarygodny. W efekcie, aktywa i dług netto prezentowane są jedynie dla segmentów operacyjnych, w których działają spółki posiadające odpowiednie składniki bilansowe.

Wraz z nabyciem jednostek z grupy Shoper nastąpił istotny wzrost wartości aktywów oraz długu netto w segmencie e-commerce. Istotny wzrost długu netto w segmencie cyber_Folks był skutkiem zaciągnięcia przez Spółkę dominującą dodatkowego zobowiązania z tytułu kredytu na sfinansowanie nabycia nowych jednostek.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

5. Przychody ze sprzedaży

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

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
<i>Segment cyber_Folks</i>	134 056	116 353
Hosting (w tym serwery dedykowane i VPS (Cloud))	91 319	76 385
Domeny	31 646	29 553
Dodatkowe usługi (Value Added Services)	11 091	10 413
Pozostałe	-	2
<i>Segment Vercom</i>	340 374	364 775
Przychody z platform komunikacji	308 349	334 638
Przychody z usług komplementarnych	32 026	30 018
Pozostałe	-	119
<i>Segment e-commerce</i>	143 459	1 739
Abonamenty	31 972	1 739
Rozwiązania	111 487	-
<i>Obszar korporacyjny</i>	592	1 018
Razem	618 481	483 885

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 **sklepów internetowych**,
- sprzedaż **usług kreatora stron internetowych**, umożliwiającego przy wsparciu sztucznej inteligencji szybkie i intuicyjne tworzenie atrakcyjnych stron internetowych bez konieczności kodowania,
- 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 przyrzeczoną dobrą (tj. składnikiem aktywów) lub usługą klientowi:

- w przypadku usług hostingowych, sklepów internetowych oraz usług kreatora stron internetowych 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 zintegrowaną z usługą hostingową i nie jest fakturowana oddzielenie. 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 dzień sprawozdawczy nie są wykonane lub częściowo wykonane;
- w przypadku sprzedaży domen własności i kontrola przechodzą na klienta w momencie zapłaty ceny transakcyjnej i w tym momencie rozpoznawany jest przychód;
- w przypadku pozostałych usług 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 wielokanałowej, tj. usług umożliwiających wykorzystanie platform komunikacji do przeprowadzania kampanii marketingowych i sprzedażowych, w tym performance marketing oraz usługę dostępu do Internetu oraz inne usługi komplementarne, np. połączenia telefoniczne czy dostęp do telewizji (usługi są skierowane głównie do klientów detalicznych).

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

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

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

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

Przychody z usług komplementarnych generowane w ramach realizacji kampanii marketingowych są rozliczane w modelu efektywnościowym. Model efektywnościowy to typ rozliczenia, w którym wysokość przychodów jest uzależniona od skuteczności prowadzonych działań. W ramach modelu efektywnościowego występują dwa podstawowe warianty. Pierwszy, tzw. „pay per click”, w którym sprzedaż ujmowana jest w momencie, w którym odbiorca uruchomi odnośnik do strony internetowej (aplikacji) zawarty w wiadomości wysłanej za pomocą Platformy CPaaS. Cena jednostkowa takiej usługi w takim 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 Grupa nie wykazuje istotnych aktywów z tyt. umów z klientami.

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

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

Segment e-commerce (dawniej SaaS)

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

- **przychody abonamentowe** tj. wykupywane przez klientów abonamenty na dostęp do funkcjonalności sklepu internetowego, który znajduje się na platformie Shoper (w przypadku usług świadczonych przez jednostki z grupy Shoper) oraz platformie Blugento (w przypadku usług świadczonych przez jednostkę Blugento).
- **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;
- 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);
- pozostałe jak instalacja i konfiguracja platformy, zaprojektowanie wizualne strony internetowej sklepu, sprzedaż regulaminów i polityk 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.

Segment korporacyjny

Przychody w segmencie operacyjnym dotyczą w głównej mierze przychodów z wynajmu samolotu. Przychody te są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie kontroli nad przyrzeczoną usługą klientowi. Całość sprzedaży zasadniczo fakturowana jest w miesiącu, w którym spełnione zostało zobowiązanie, wykonana została usługa, stąd Grupa nie wykazuje aktywów z tyt. umów z klientami.

Otrzymane przedpłaty za usługę najmu samolotu, która na dzień sprawozdawczy nie została jeszcze wykonana są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami”.

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.

<i>w tys. zł</i>	30.09.2025	31.12.2024
Należności handlowe	51 179	51 938
Zobowiązania z tyt. umów z klientami - krótkoterminowe	85 135	67 824
Zobowiązania z tyt. umów z klientami - długoterminowe	1 255	392

6. EBITDA Operacyjna

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Zysk na działalności operacyjnej	145 855	96 103
Amortyzacja	49 787	25 165
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	3 882
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych niefinansowych aktywów trwałych	(26)	136
EBITDA Operacyjna*	195 617	125 287

* 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.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów z tytułu utraty wartości firmy	-	(3 882)
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	26	(136)
	26	(4 018)
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych	(554)	1
	(554)	1
Razem	(528)	(4 017)

8. Przychody i koszty finansowe

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
<i>w tys. zł</i>	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Przychody z tytułu odsetek:		
- od udzielonych pożyczek i należności	43	28
- od środków na rachunkach bankowych i lokat	2 411	972
- inne	256	613
Przychody z tytułu odsetek razem	2 708	1 613
Różnice kursowe netto	-	1 351
Zysk ze zbycia udziałów/akcji w jednostce stowarzyszonej	-	59 146
Przychody finansowe	2 708	62 110

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Koszty z tytułu odsetek:		
- od kredytów bankowych i pożyczek	(36 693)	(13 664)
- od prawa do korzystania z aktywów	(2 738)	(2 002)
- od pożyczek	(0)	(2)
- od zobowiązań handlowych	(42)	(30)
Koszty z tytułu odsetek razem	(39 474)	(15 698)
Wycena zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	(893)	-
Różnice kursowe netto	(1 041)	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(33)	(45)
Pozostałe koszty finansowe	(152)	20
Koszty finansowe	(41 593)	(15 723)
Koszty finansowe netto	(38 884)	46 387

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

9. Podatek dochodowy

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	27 796	22 641
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęte w bieżącym roku	(223)	(2 612)
	27 572	20 029
Odroczony podatek dochodowy		
Zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 355	1 522
Różnice kursowe z przeliczenia	706	169
Wyłączenie zmiany stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającej z nabycia jednostek	(24 856)	-
	(3 795)	1 691
Podatek dochodowy w sprawozdaniu zysków i strat	23 777	21 720

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

<i>w tys. zł</i>	%	01.01.2025- 30.09.2025	%	01.01.2024- 30.09.2024
Zysk przed opodatkowaniem		107 643		143 506
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej (19%)	19,0%	20 452	19,0%	27 266
Wpływ innych stawek podatkowych j. zależnych	(0,9%)	(972)	(0,4%)	(594)
Wpływ ulg podatkowych ¹	(3,7%)	(4 033)	(3,0%)	(4 257)
Podatek od kosztów/przychodów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów/przychodów do opodatkowania (różnice trwałe)	5,1%	5 476	1,2%	1 692
- od nadwyżki KFD ponad limit	4,2%	4 549	-	-
- pozostały	0,9%	927	1,2%	1 692
Korekta podatku dochodowego za lata ubiegłe ujęta w bieżącym roku	(0,2%)	(223)	(0,1%)	(119)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczonym	2,4%	2 534	0,6%	827
Wykorzystanie strat podatkowych z działalności kapitałowej za lata ubiegłe	(0,2%)	(163)	(1,9%)	(2 770)
Różnice kursowe z przeliczenia	0,7%	706	0,1%	169
	22,1%	23 778	15,5%	22 213

¹⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. Grupa rozpoznała w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływ zastosowania ulg podatkowych w łącznej kwocie 4 033 tys. zł.

Łączna wartość możliwych do rozliczenia strat podatkowych z działalności kapitałowej jednostek z Grupy Kapitałowej wyniosła na dzień 30 września 2025 r. 22 680 tys. zł.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

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:

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Powierzchnia biurowa	946	54
Sprzęt i infrastruktura sieci telekomunikacyjnych	1 129	1 176
Serwery i sprzęt IT	2 890	1 958
Środki transportu	198	25
Pozostałe	627	30
Środki trwałe w budowie, w tym:	(1 106)	708
poniesione nakłady	5 181	3 685
leasing zwrotny	(6 287)	(2 977)
	4 683	3 951

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Vercom	3 203	1 802
cyber_Folks	965	2 150
e-commerce	515	-
	4 682	3 952

Poniesione w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 5 181 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 6 287 tys. zł odnosi się do serwerów i sprzętu IT, które w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały przeklasyfikowane i stanowią zwiększenie prawa do korzystania z aktywów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. na majątku (w tym rzeczowych aktywach trwałych) jednostek zależnych Oxyllion Sp. z o.o. i Vercom S.A. ustanowiony był zastaw rejestrowy, jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego w konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. W związku ze spłatą wspomnianego kredytu i refinansowaniem zadłużenia, powyższe zabezpieczenie wygasło (nota 21). Według stanu na dzień 30 września 2025 r. zabezpieczeniem nowego kredytu zaciągniętego w konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. jest zastaw rejestrowy na majątku jednostki zależnej Oxyllion Sp. z o.o. oraz na majątku jednostki zależnej Vercom S.A.

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa nie miała istotnych zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

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:

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Powierzchnia biurowa i serwerownie	7 272	2 130
Serwery i sprzęt IT	8 893	3 016
Środki transportu	1 411	197
	17 576	5 343

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Vercom	2 775	2 278
cyber_Folks	12 251	3 064
e-commerce	2 549	-
	17 576	5 342

Zwiększenie praw z tytułu użytkowania aktywów w okresie obejmującym niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wynikało z zawarcia umów najmu na powierzchnie biurowe (w tym najem dwóch powierzchni biurowych w Krakowie, użytkowanych zarówno przez spółki z segmentu cyber_Folks jak i Vercom, w łącznej kwocie 3 662 tys. zł), środki transportu (1 411 tys. zł), aktualizacji umów najmu powierzchni operacyjnej pod infrastrukturę telekomunikacyjną w łącznej kwocie 1 087 tys. zł, a także na serwery i sprzęt IT (głównie modernizacje) oraz serwerownie.

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:

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Prace rozwojowe	22 775	12 945
Pozostałe wartości niematerialne	741	1 623
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	1 151	834
	24 668	15 402

<i>w tys. zł</i>	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Vercom	8 952	6 549
cyber_Folks	5 669	8 838
e-commerce	10 047	15
	24 668	15 402

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

- cyber_Admin (dawniej SerwerPanel 2.0) - platforma hostingowa, która zapewni klientom stabilność usług, większą szybkość oraz bezpieczeństwo. Dzięki autorskiemu rozwiązaniu Spółka dominująca uniezależni się od rozwiązań komercyjnych, a przede wszystkim będzie w stanie natychmiast reagować na potrzeby klientów;
- _Now – platforma oparta o sztuczną inteligencję, służąca do automatycznego tworzenia stron www, zoptymalizowana pod kątem SEO. Projekt otwiera możliwość pozyskania nowego segmentu klientów, nieposiadających wiedzy o tworzeniu stron internetowych;
- Partners – interaktywne środowisko online, które umożliwia sprzedaż i zakup usług związanych z obecnością online. Marketplace tworzący ekosystem biznesowy, który sprzyja nawiązaniu współpracy między różnymi firmami i przedsiębiorcami.
- 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.
- StoreLift – celem projektu jest stworzenie platformy, która umożliwi uproszczenie procesu wdrażania oraz zarządzania programami lojalnościowymi. Platforma StoreLift będzie oferowana w modelu white-label i będzie skierowana przede wszystkim do małych i średnich firm z branży retail oraz e-commerce. Dzięki szerokim możliwościom personalizacji, elastycznym planom subskrypcyjnym oraz zaawansowanym narzędziom analitycznym, klienci będą mogli skutecznie zwiększać zaangażowanie swoich klientów jednocześnie minimalizując koszty i ryzyka związane z rozwojem własnych systemów.

Prace rozwojowe w segmencie **e-commerce** dotyczą w głównej mierze rozwoju oprogramowania Shoper oraz usług komplementarnych. Prace te obejmują między innymi:

- Rozwój kluczowych funkcjonalności platformy Shoper - projektowanie, implementacja i testowanie nowych, zaawansowanych rozwiązań płatniczych, takich jak integracja z globalną platformą Stripe. Dodatkowo rozwijane są istniejące integracje (Przelewy24, InpostPay) w celu zapewnienia wyższej niezawodności, automatyzacji procesów i możliwości skalowania, co pozwoli na zwiększenie konkurencyjności i otwarcie nowych strumieni przychodów.
- Cross - Border - inwestycja w rozwój sprzedaży zagranicznej polegająca na rozbudowie ekosystemu Shoper o funkcjonalności wspierające ekspansję międzynarodową sprzedawców, obejmująca m.in. rozwiązanie, umożliwiające łatwiejszą i bardziej zautomatyzowaną obsługę wysyłek zagranicznych. Prace obejmują zarówno techniczne integracje i optymalizacje procesów logistycznych, jak i rozszerzenia w obszarze aplikacji, walut, języków (tłumaczeń) oraz prezentacji oferty w kontekście rynków międzynarodowych.
- Rozwój i udostępnienie nowej wersji edytora SVE – narzędzia, które nadaje edytorowi zupełnie nowy wygląd oraz znacząco poprawia doświadczenie użytkownika. Nowa wersja została zaprojektowana z myślą o prostocie, intuicyjności i dostępności, dzięki czemu tworzenie i edycja treści stały się jeszcze łatwiejsze, szczególnie dla mniej zaawansowanych użytkowników.
- Opracowanie nowych szablonów graficznych – które obejmują kompleksowe projektowanie, rozwój i wdrożenie nowoczesnych motywów wizualnych dla sklepów internetowych, opartych na aktualnych trendach UX/UI oraz najlepszych praktykach e-commerce. Szczególny nacisk położony jest na estetykę i dostępność – nowe szablony mają nie tylko zachwycać formą, ale też być w pełni zgodne z zasadami dostępności cyfrowej (WCAG), zapewniając wygodę korzystania wszystkim użytkownikom, niezależnie od ich potrzeb.
- Rozwój systemu raportowania i infrastruktury danych – prace nad nowym systemem raportowania oraz rozbudową infrastruktury technologicznej Shoper. Nowe raporty mają dostarczyć znacznie szerszy zakres danych, zaawansowane możliwości analityczne i ulepszone doświadczenie użytkownika.

Jednoczesny rozwój platformy Big Data, umożliwiającej przetwarzanie i analizę dużych zbiorów danych w czasie rzeczywistym. Projekt stanowi fundament dla dalszego rozwoju ekosystemu Shoper, tworząc nowoczesne rozwiązania technologiczne wspierające decyzje biznesowe i wzmacniające konkurencyjność platformy.

- Narzędzie dla deweloperów i partnerów – Shoper CLI - opracowanie i wdrożenie nowego narzędzia Shoper CLI, które zastępuje przestarzałe rozwiązanie WebDAV, co stanowi kluczowy element strategii rozwoju. Nowy interfejs umożliwia szybsze, bardziej efektywne i zautomatyzowane procesy integracyjne dla deweloperów i partnerów, co poszerza ekosystem technologiczny platformy i tworzy nowe możliwości rozwoju aplikacji towarzyszących.
- Rozbudowa możliwości Shoper API – rozszerzenie możliwości integracyjnych platformy poprzez implementację nowego API, które umożliwi partnerom tworzenie bezpiecznych i w pełni zgodnych z wymogami Shoper aplikacji płatnościowych.
- Nowe możliwości w Shoper Appstore – opracowanie i wdrożenie mechanizmu pakietyzacji aplikacji w Shoper Appstore, który pozwoli partnerom na dostarczanie aplikacji w różnych wariantach funkcjonalnych i cenowych – od wersji podstawowych po rozszerzone. Zmiana ta umożliwi tworzenie elastycznych ofert dopasowanych do potrzeb różnych grup merchantów, zwiększając wartość i atrakcyjność rozwiązań dostępnych w ekosystemie Shoper.
- Rozwój centralnej usługi tożsamości (Shoper SSO) – ujednoliconego systemu logowania w ramach ekosystemu Shoper. Celem projektu jest znaczące ułatwienie konsumentom procesu zakupowego poprzez umożliwienie im korzystania z jednego, bezpiecznego konta w wielu sklepach platformy. Rozwiązanie to ma na celu poprawę doświadczeń zakupowych (UX) oraz wsparcie sprzedawców poprzez zwiększenie potencjału konwersji i sprzedaży w ich sklepach.

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

Zobowiązanie do nabycia

Na dzień 30 września 2025 r. Grupa posiadała zobowiązanie umowne do nabycia licencji na oprogramowanie. Zgodnie z umową zawartą z dostawcą w dniu 29 lutego 2024 r. do realizacji zobowiązania dojdzie w czerwcu 2026 r. (w kwocie 121 tys. EUR).

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Wartość firmy

Dane dotyczące wartości firmy przedstawia poniższa tabela:

<i>w tys. zł</i>	30.09.2025	31.12.2024
Segment Vercom	337 215	370 400
Segment cyber_Folks	144 786	124 403
Segment e-commerce	474 943	-
Wartość firmy razem	956 944	494 803

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu wartości firmy w okresach sprawozdawczych:

<i>w tys. zł</i>	Za okres zakończony	
	30.09.2025	31.12.2024
Wartość firmy na początek okresu	494 804	487 585
Nabycie jednostek:		
Otree	-	270
Shoper S.A.	463 253	-
APILO Sp. z o.o.	11 691	-
Sempire Europe Sp. z o.o.	(0)	-
Hosterion S.R.L.	21 314	-
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	(34 118)	10 832
Wartość firmy razem	956 943	498 687
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(3 883)
Wartość firmy na koniec okresu	956 943	494 804

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nabyła kontrolę nad jednostką Shoper S.A. wraz z jej jednostkami zależnymi, w związku z czym wartość firmy zwiększyła się o kwotę 474 943 tys. zł. Ponadto Grupa nabyła kontrolę nad jednostką Hosterion S.R.L. z siedzibą w Rumunii, co wpłynęło na ujęcie wartości firmy w kwocie 21 314 tys. zł. Rozliczenie powyższych transakcji zostało opisane w nocie 13.

Zmiana wartości firmy w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym o kwotę minus 34 118 tys. zł wynikała z różnic kursowych z przeliczenia.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

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 2025 r. do 30 września 2025 r. <i>w tys. zł</i>	Shoper S.A.	APILO Sp. z o.o.	Sempire Europe Sp. z o.o.	Hosterion S.R.L.	Razem
Wartość godziwa (przekazana zapłata) nowo objętych akcji / udziałów	526 387	14 761	6 379	28 509	576 036
Łączna cena nabycia	526 387	14 761	6 379	28 509	576 036

Nabycia jednostek w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. <i>w tys. złotych</i>	Shoper S.A.	APILO Sp. z o.o.	Sempire Europe Sp. z o.o.	Hosterion S.R.L.	Razem
Wartości niematerialne	150 070	10 857	6 034	7 231	174 192
Rzeczowe aktywa trwałe	3 222	123	1 711	216	5 272
Prawo do użytkowania aktywów	14 266	222	4 186	-	18 674
Pożyczki udzielone	2 718	-	-	-	2 718
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	587	379	-	-	966
Należności handlowe	12 683	1 047	1 857	32	15 619
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 892)	(142)	(486)	-	(2 520)
Należności z tytułu podatku dochodowego	2	-	-	-	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 517	454	5 716	4 470	45 157
Pozostałe aktywa	987	25	1 408	145	2 565
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	2 718	-	-	2 718
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 565	223	4 212	-	20 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 128	2 023	1 514	1 157	25 822
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów	19 280	-	-	-	19 280
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 337	-	99	74	1 510
Zobowiązania z tytułu innych rozliczeń publ-praw	3 784	144	560	236	4 724
Zobowiązania handlowe	11 362	305	609	384	12 660
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	15 259	1 074	-	1 575	17 908
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 922	325	645	103	3 995
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3	-	3	-	6
Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania netto	126 520	6 153	12 784	8 565	154 022
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym	63 387	3 083	6 405	1 370	74 244
Wartość firmy	463 254	11 691	(0)	21 314	496 258

Nabycie grupy Shoper

W dniu 29 listopada 2024 r. Spółka dominująca zawarła z MODHAUS Sp. z o.o., K_K Fundacja Rodzinna, R_E Fundacją Rodzinna, KFF Holding SCSp oraz V4C Poland Plus Fund S.C.A. SICAV FIAR przedwstępną umowę zakupu 14.039.145 akcji Shoper S.A. Umowa uwarunkowana była uzyskaniem przez Spółkę dominującą zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Na poczet ceny sprzedaży Spółka dominująca dokonała wpłaty na rzecz każdego ze Sprzedających zadatku w kwocie po 8 000 tys. zł. tj. w łącznej kwocie 40 000 tys. zł.

W dniu 29 stycznia 2025 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na przeprowadzanie transakcji nabycia akcji Shoper S.A. przez cyber_Folks S.A. W związku z tym, w dniu 4 lutego 2025 r. zawarte zostały przyręczone umowy sprzedaży 14.039.145 akcji spółki Shoper S.A., stanowiących 49,9% w jej kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów, tj.

- Modhaus sprzedała Spółce 2.289.082 akcji Shoper S.A., stanowiących 8,14% udziału w jej kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów;
- K_K sprzedała Spółce 2.289.082 akcji Shoper S.A., stanowiących 8,14% udziału w jej kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów;
- R_E sprzedała Spółce 2.289.082 akcji Shoper S.A., stanowiących 8,14% udziału w jej kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów;
- KFF sprzedała Spółce 2.289.082 akcji Shoper S.A., stanowiących 8,14% udziału w jej kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów;
- V4C sprzedała Spółce 4.882.817 akcji Shoper S.A., stanowiących 17,36% udziału w jej kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów.

Cena sprzedaży akcji była jednakowa i wynosiła 39 zł za jedną akcję. Łączna cena sprzedaży wyniosła 547 527 tys. zł. Rozliczenie transakcji pakietowych nastąpiło w dniu 5 lutego 2025 r.

Nabywając akcje dające prawo do 49,9%-owego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów Shoper S.A., Grupa nabyła kontrolę nad spółką Shoper S.A. oraz jej jednostkami zależnymi APILO Sp. z o.o. oraz Sempire Europe Sp. z o.o. Sprawowanie kontroli, rozumianej jako możliwość bieżącego kierowania kluczowymi działaniami mającymi istotny wpływ na wyniki finansowe przejętych jednostek, znajduje potwierdzenie w fakcie zasiadania członków organów Spółki dominującej w organach Shoper S.A. Jednocześnie, przy obecnej strukturze akcjonariatu Shoper S.A., posiadany przez Grupę pakiet akcji zapewnia jej możliwość samodzielnego podejmowania decyzji o charakterze właścicielskim.

W konsekwencji, z tytułu swojego zaangażowania w jednostki Shoper S.A., APILO Sp. z o.o. oraz Sempire Europe Sp. z o.o., Grupa posiada prawo do 49,9% udziału w ich wynikach finansowych począwszy od dnia nabycia kontroli.

Jako dzień nabycia kontroli przyjęto dzień 1 lutego 2025 r., a istotne transakcje pomiędzy dniem 1 a 5 lutego zostały uwzględnione w rozliczeniu nabycia kontroli.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Grupa Shoper to lider polskiego rynku Saas e-commerce. Silna pozycja rynkowa i rekordowe wyniki finansowe, sprawiają, że będzie to kluczowe aktywo Grupy cyber_Folks w obszarze e-commerce. Głównymi rynkami działalności grupy Shoper jest Polska. Na dzień nabycia kontroli grupa Shoper posiadała ok 20 tysięcy klientów i zatrudniała 361 pracowników. Dzięki transakcji nabycia akcji Shoper S.A., Grupa zyskała nowe możliwości rozwoju i poszerzenia swojej oferty o kompleksowe narzędzia SaaS wspierające sprzedaż online. Grupa liczy na liczne synergie w zakresie oferty produktów sprzedawanych przez cyber_Folks oraz Shoper.

Wartość netto przejętych należności handlowych, wynikająca z umów z klientami, wyniosła 13 067 tys. zł, z czego oczekuje się że całość zostanie spłacona.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego alokacja ceny nabycia 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 Hosterion S.R.L.

W dniu 18 lutego 2025 r. spółka zależna cyber_Folks S.R.L. zawarła umowę nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Hosterion S.R.L. z siedzibą w Rumunii. Zgodnie z postanowieniami umowy, cena nabycia udziałów wyniosła 6 200 tys. EUR i została powiększona dodatkowo o wartość nadwyżki środków pieniężnych ponad kwotę 500 tys. EUR posiadanych przez spółkę Hosterion S.R.L. na dzień zawarcia transakcji.

Realizacja umowy była uzależniona od uzyskania zgody właściwego organu w Rumunii, którą uzyskano w dniu 23 maja 2025 r. Przeniesienie udziałów nastąpiło w dniu zapłaty, tj. 6 czerwca 2025 r. Ostateczna cena nabycia za udziały wyniosła 6 701 tys. EUR. Część płatności została odroczone: 600 tys. EUR ma zostać uiszczona po 6 miesiącach, a kolejne 600 tys. EUR – po 12 miesiącach od dnia przejęcia kontroli. W związku z odroczonym terminem płatności, na dzień nabycia Grupa ujęła zobowiązanie z tytułu zapłaty pozostałej ceny nabycia w wartości zdyskontowanej. Zastosowane dyskonto od odroczonych płatności wyniosło 37 tys. EUR i zostało uwzględnione jako korekta ceny nabycia.

Jednostka dominująca jest właścicielem 84% udziału w kapitale własnym jednostki zależnej cyber_Folks S.R.L., w związku z czym również w odniesieniu do Hosterion S.R.L. Grupa ma prawo do 84%-owego udziału w wyniku finansowym nowo nabytej jednostki począwszy od dnia nabycia kontroli.

Jako dzień nabycia kontroli przyjęto dzień 1 czerwca 2025 r., z uwagi na brak istotnych transakcji pomiędzy dniem 1 a 6 czerwca.

Spółka Hosterion to rumuńska firma specjalizująca się w usługach hostingu internetowego. Obecnie obsługuje ponad 12 tys. kont hostingowych i około 13 tys. aktywnych klientów. Jednostka świadczy również usługi rejestracji domen, zarządzając bazą ponad 19 tys. domen. Jej roczne przychody sięgają niemal 2,1 mln euro.

Dzięki transakcji nabycia Grupa wzmocniła swoją obecność na doskonale znanym rynku rumuńskim. Grupa liczy również na efekty synergii w wyniku integracji oferty oraz rozbudowy bazy klientów.

Wartość netto przejętych należności handlowych, wynikająca z umów z klientami, wyniosła 32 tys. zł, z czego oczekuje się że całość zostanie spłacona.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego alokacja ceny nabycia 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

Wartość firmy ujęta w związku z nabyciem jednostek odzwierciedla przewidywane korzyści ekonomiczne wynikające z integracji tych podmiotów z Grupą. W szczególności, wartość firmy obejmuje szacowane przyszłe korzyści związane z dostępem do know-how oraz doświadczenia zespołów przejętych jednostek, co stanowi istotne wsparcie dla strategii ekspansji Grupy.

Ponadto, wartość firmy uwzględnia przewidywane synergie przychodowe, w tym możliwość oferowania uzupełniających produktów i usług, zwiększenia bazy klientów oraz optymalizacji działań marketingowych i sprzedażowych w kanałach online. Istotnym elementem wartości firmy jest również przejęta technologia, której integracja z istniejącymi rozwiązaniami Grupy pozwala na poszerzenie oferty o kompleksowe narzędzia klasy SaaS wspierające sprzedaż internetową i zarządzanie relacjami z klientami.

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.

Wpływ nabycia jednostek na dane finansowe:

Wpływ nabycia jednostek na informacje finansowe <i>w tys. zł</i>	Shoper S.A.	APILO Sp. z o.o.	Sempire Europe Sp. z o.o.	Hosterion S.R.L.	Razem
Okres od dnia nabycia do 30 września 2025 r.					
Przychody ze sprzedaży	124 544	7 098	9 819	3 216	144 677
EBITDA Operacyjna*	39 368	3 067	5 293	1 209	48 937
Zysk netto	17 842	1 152	2 731	865	22 590
Wpływ na łączne informacje finansowe, gdyby transakcja miała miejsce 1 stycznia 2025 r.					
Okres od 1 stycznia 2025 r. do dnia nabycia					
Przychody ze sprzedaży	14 967	686	1 201	3 907	20 761
EBITDA Operacyjna*	5 044	331	161	1 339	6 875
Zysk netto	2 124	80	331	868	3 403

**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 2025 r., przychody ze sprzedaży Grupy cyber_Folks za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. wzrosłyby o 20 764 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 kwocie 5 075 tys. zł oraz 715 tys. zł w związku z nabyciem Hosterion S.R.L. (segment cyber_Folks), które w całości ujęto w zyskach i stratach w pozycji kosztów usług obcych. Ponadto w ramach procesów reorganizacyjnych segmentu e-commerce Grupa poniosła dodatkowe 560 tys. zł kosztów, a s segmencie Vercom 37 tys. zł.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

14. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

<i>w tys. zł</i>	30.09.2025	31.12.2024
Sellintegro Sp. z o.o.	24 668	23 998
Razem	24 668	23 998

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.

<i>w tys. zł</i>	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)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(1)	(1)
Podatek dochodowy	78	78
Wynik finansowy netto (100%)	1 484	1 484
Udział grupy w wyniku finansowym netto	671	671

W okresie porównawczym tj. trwającym od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r. jako udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności ujmowane były dodatkowo wyniki jednostki stowarzyszonej, która w 2024 r. została sprzedana poza Grupę Kapitałową (Profitroom S.A.).

<i>w tys. zł</i>	Profitroom S.A.	Sellintegro Sp. z o.o.	Razem
Za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r.			
Przychody	37 069	6 002	43 071
Koszty operacyjne	(35 466)	(5 969)	(41 435)
- w tym amortyzacja	(3 663)	(1 063)	(4 726)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	25	(11)	14
Przychody/(Koszty) finansowe netto	187	63	250
Podatek dochodowy	1 117	-	1 117
Wynik finansowy netto (100%)	2 932	85	3 017
Udział grupy w wyniku finansowym netto	978	38	1 016

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.

<i>w tys. zł</i>	30.09.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	41 831	29 870
Środki pieniężne ujęte w instytucjach / na platformach płatniczych	19 801	34 696
Lokaty krótkoterminowe	194 499	56 840
Inne środki pieniężne	754	199
Inne aktywa pieniężne	-	21 331
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	256 884	142 936

Środki pieniężne Spółki dominującej cyber_Folks S.A. oraz jednostek zależnych Vercom S.A. i Oxyllion Sp. z o.o., odpowiadające za 62% salda środków pieniężnych Grupy, stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. Na dzień 31 grudnia 2024 r. środki pieniężne stanowiły zabezpieczenie poprzedniej umowy kredytowej tj. konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. (patrz nota 21).

16. Pozostałe aktywa

<i>w tys. zł</i>	30.09.2025	31.12.2024
Pozostałe aktywa długoterminowe		-
Kaucje	459	398
Pozostałe aktywa	129	88
Razem pozostałe aktywa długoterminowe	587	486
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		
Przedpłaty	8 946	3 451
Koszty transakcyjne związane z nabyciami/sprzedażą jednostek	25	334
Należności z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) oraz innych podobnych świadczeń	-	8
Zadatek na zakup akcji w Shoper S.A.	-	40 000
Należność z tytułu podwyższenia kapitału	76 307	-
Kaucje zapłacone	268	25
Pozostałe aktywa	239	469
Razem pozostałe aktywa krótkoterminowe	85 785	44 287
Pozostałe aktywa razem	86 372	44 772

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

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

Jako pozostałe aktywa krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa prezentowała zapłacony zadek w kwocie 40 000 tys. zł w związku z zawarciem przedwstępnej umowy nabycia akcji Shoper S.A. Na skutek zawarcia finalnej umowy nabycia Shoper S.A. w lutym 2025 r., zadek został przeznaczony na poczet ceny zakupu akcji.

Na dzień 30 września 2025 r. w pozycji aktywów krótkoterminowych Grupa zaprezentowała należność z tytułu podwyższenia kapitału w kwocie 76 307 tys. zł, należną od instytucji finansowych, pośredniczących w procesie emisji akcji. Płatność została zrealizowana w dniu 3 października 2025 r.

17. Kapitał podstawowy i rezerwy

w tys. zł	30.09.2025	31.12.2024
Kapitał podstawowy cyber_Folks S.A. zgodnie z KRS na dzień sprawozdawczy	306	284
	306	284

Struktura akcjonariatu Spółki dominującej cyber_Folks S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na dzień 30 września 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 *	3 918 658	0,02	78 373	25,63%	25,59%
Jakub Dwernicki *	2 427 898	0,02	48 558	15,88%	15,85%
PTE Allianz Polska S.A.	814 393	0,02	16 288	5,33%	5,32%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	924 619	0,02	18 492	6,05%	6,04%
cyber_Folks S.A. (akcje własne)**	25 916	0,02	518	-	0,17%
Pozostali	7 202 916	0,02	144 058	47,11%	47,03%
	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

Struktura akcjonariatu cyber_Folks S.A. na dzień 31 grudnia 2024 r., przedstawiała się następująco:

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

	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 *	3 910 932	0,02	78 219	27,69%	27,58%
Jakub Dwernicki *	2 414 422	0,02	48 288	17,09%	17,03%
Robert Dwernicki *	1 003 430	0,02	20 069	7,10%	7,08%
PTE Allianz Polska S.A.	814 393	0,02	16 288	5,77%	5,74%
Vienna PTE S.A. Vienna Insurance Group (d. Aegon PTE)	776 507	0,02	15 530	5,50%	5,48%
TFI Allianz Polska S.A.	718 880	0,02	14 378	5,09%	5,07%
cyber_Folks S.A. (akcje własne)**	54 568	0,02	1 091	-	0,38%
Pozostali	4 486 868	0,02	89 737	31,76%	31,64%
	14 180 000		283 600	100,00%	100,00%

* z podmiotami zależnymi

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

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 15 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego cyber_Folks S.A. na zasadach wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych do wysokości kapitału docelowego w kwocie 42,5 tys. zł, poprzez emisję nie więcej niż 2 127 000 akcji zwykłych na okaziciela.

Zgodnie z uchwałą nr 1 Zarządu cyber_Folks S.A. z dnia 8 września 2025 r. ustalono, iż kapitał zakładowy Spółki dominującej zostanie podwyższony z kwoty 283,6 tys. zł do kwoty nie większej niż 306,3 tys. zł, tj. o kwotę nie większą niż 22,7 tys. zł w drodze emisji nie więcej niż 1 134 400 Akcji Serii E. Również w dniu 8 września 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii E.

Proces budowania przyspieszonej księgi popytu rozpoczął się i zakończył w dniu 9 września 2025 r., w związku z czym Zarząd cyber_Folks S.A. podjął w dniu 9 września 2025 r. uchwałę w sprawie ustalenia ceny emisyjnej oraz wstępnej alokacji Akcji Serii E. Zgodnie z decyzją Zarządu, Spółka złożyła inwestorom oferty objęcia obejmujące łącznie 1 134 400 Akcji Serii E po cenie emisyjnej w wysokości 180 zł za akcję. Ponadto dnia 9 września 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii E w wysokości 180 zł za akcję.

Spółka dominująca zawarła z wybranymi inwestorami umowy objęcia 1 134 000 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,02 zł każda, a ww inwestorzy wnieśli wymagane wkłady pieniężne na pokrycie wszystkich akcji serii E. Wysokość objętego kapitału wyniosła 22,7 tys. zł, a łączna wartość emisyjna wyniosła ok. 204 192,0 tys. zł. Koszty związane z emisją wyniosły 3 654 tys. zł i pomniejszyły wartość kapitału zapasowego z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji.

Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 30 września 2025 r. Po podwyższeniu, kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosi 306,3 tys. zł i dzieli się na 15 314 400 akcji o wartości nominalnej 0,02 zł, w tym:

- 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 5 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 180 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 1 134 400 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Spółka dominująca planuje przeznaczyć wpływy z przeprowadzanej emisji Akcji Serii E na sfinansowanie transakcji M&A, które zamierza zrealizować Spółka lub inny podmiot z Grupy. Aktualnie Grupa zidentyfikowała 5 potencjalnych celów akwizycyjnych o jednostkowej wartości transakcji od ok. 15 mln euro do ok. 150 mln euro. Grupa planuje przeprowadzenie jednej lub kilku transakcji M&A w okresie najbliższych 12 miesięcy, które zostaną sfinansowane w całości wpływami z emisji akcji lub z częściowym wykorzystaniem finansowania dłużnego.

Wprowadzenie do obrotu praw do akcji oraz akcji nowej emisji

W dniu 26 sierpnia 2025 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjęła uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E („PDA”) cyber_Folks S.A.

Zgodnie z treścią Uchwały, Zarząd GPW postanowił: i. dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("KDPW") 1 134 400 PDA, oraz ii. wprowadzić z dniem 30 września 2025 r. PDA do obrotu giełdowego na tym rynku, pod warunkiem dokonania przez KDPW najpóźniej w dniu 30 września 2025 r. rejestracji PDA i oznaczenia ich kodem ISIN PLR220000042.

W dniu 6 października 2025 r. KDPW wydał oświadczenie w sprawie zawarcia ze Spółką dominującą umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW 1 134 400 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki pod kodem ISIN PLR220000018. Warunkiem rejestracji Akcji jest wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, na którym wprowadzone zostały pozostałe akcje Spółki oznaczone ww. kodem ISIN.

W związku z podjęciem przez Zarząd GPW w dniu 7 października 2025 r. odpowiednich uchwał, ustalono, iż dzień 9 października 2025 r. był ostatnim dniem notowania na rynku podstawowym notowanym przez GPW 1 134 400 PDA oznaczonych kodem ISIN PLR220000042, a 10 października 2025 r. do obrotu giełdowego na tym rynku dopuszczono 11 134 400 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki i oznaczenia ich kodem ISIN PLR220000018.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. miały miejsce następujące zmiany na akcjach akcjonariuszy Spółki dominującej posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz na akcjach kluczowego kierownictwa:

W związku z mającym miejsce w maju 2025 roku wydaniem akcji w ramach programu motywacyjnego (nota 26) w okresie obejmującym niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe ilość posiadanych przez kluczowe kierownictwo akcji Spółki wzrosła następująco:

- Jakub Dwernicki – 6 750 akcji,
- Robert Stasik – 5 000 akcji,
- Katarzyna Juskiewicz – 626 akcji,
- Konrad Kowalski – 626 akcji,
- Artur Pajkert – 626 akcji.

W związku z nabyciem przez Fundację rodzinną Ducha w dniu 11 września 2025 r. 2 171 szt. akcji, w dniu 15 września 2025 r. 5 555 szt. akcji, a także na skutek innych transakcji na akcjach cyber_Folks S.A., które nie podlegały zawiadomieniu, akcjonariusz ten złożył zawiadomienie o posiadaniu łącznie 25,59% w kapitale zakładowym Spółki dominującej na dzień 30 września 2025 r.

W dniu 1 października 2025 r. akcjonariusz VIENNA PTE S.A. poinformował, iż w związku z rejestracją w dniu 30 września 2025 r. podwyższenia kapitału cyber_Folks S.A. oraz wcześniejszymi transakcjami, które nie podlegały ujawnieniu, jego udział w kapitale zakładowym obniżył się poniżej 5% i wynosi na dzień złożenia zawiadomienia 4,77%.

W dniu 3 października 2025 r. Nationale-Nederlanden PTE S.A. złożyło zawiadomienie, iż w wyniku przydziału praw do akcji w związku z udziałem w nowej emisji w dniu 29 września 2025 roku oraz rejestracji podwyższenia kapitału Spółki dominującej w dniu 30 września 2025 roku Fundusz ten wraz z funduszami od siebie zależnymi stały się posiadaczem praw do akcji spółki cyber_Folks S.A., które po zamianie na akcje zwiększyły udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki powyżej 5 %, tj. do 6,04%.

W dniu 6 października 2025 r. Fundacja rodzinna Roberta Dwernickiego poinformowała, iż w związku z rejestracją w dniu 30 września 2025 r. podwyższenia kapitału cyber_Folks S.A. jej udział w kapitale zakładowym obniżył się poniżej 5% i wynosi na dzień złożenia zawiadomienia 4,53%.

Również w dniu 6 października 2025 r. TFI Allianz Polska S.A. poinformowało, iż w związku z rejestracją w dniu 30 września 2025 r. podwyższenia kapitału cyber_Folks S.A. jego udział w kapitale zakładowym (bezpośrednio oraz przez podmioty zależne) obniżył się poniżej 5% i wynosi na dzień złożenia zawiadomienia 4,84%.

Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia cyber_Folks S.A. o utworzeniu kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych oraz upoważnienia Zarządu do ich nabywania

W dniu 15 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 10 mln zł. z zysków zatrzymanych, przeznaczonego na sfinansowanie nabycia akcji własnych cyber_Folks S.A. Zarząd Spółki dominującej został upoważniony do jednokrotnego lub wielokrotnego nabywania akcji własnych w okresie od dnia podjęcia uchwały do dnia 31 grudnia 2025 r., przy czym łączna wartość akcji wraz z kosztami ich nabycia nie może przekroczyć 10 mln zł.

Zgodnie z uchwałą łączna liczba nabywanych akcji nie może przekroczyć 50 000 akcji, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1 tys. zł. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji własnych, wraz z posiadanymi już przez Spółkę dominującą akcjami własnymi, nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki na dzień podjęcia uchwały, tj. łącznie wyniesienie nie więcej niż 2 tys. zł, co stanowiło 0,74% kapitału zakładowego Spółki na ten dzień.

Cena nabycia jednej akcji własnej zostanie określona przez Zarząd Spółki dominującej w drodze uchwały, z uwzględnieniem warunków rynkowych, aktualnych w momencie ogłoszenia zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji własnych przez akcjonariuszy Spółki dominującej, przy czym ustalona w ten sposób cena nie może być niższa niż 0,01 zł oraz nie może być wyższa niż 200 zł.

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

18. Akcje własne

<i>w tys. zł</i>	30.09.2025	31.12.2024
Akcje własne	(3 523)	(7 417)
	(3 523)	(7 417)

Sprzedaż akcji własnych

W dniach od 22 do 29 maja 2025 r. Spółka dominująca cyber_Folks S.A. dokonała zbycia 28 652 szt. akcji własnych w ramach programu motywacyjnego. Wartość w cenie nabycia zbytych akcji wyniosła 3 894 tys. zł.

Skup akcji własnych

W dniu 15 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę, zgodnie z którą upoważniło Zarząd Spółki cyber_Folks S.A. do nabywania akcji własnych Spółki, co zostało opisane w nocy 1817. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. nie doszło jeszcze do nabycia akcji własnych.

Na dzień 30 września 2025 r. Spółka dominująca posiadała łącznie 25 916 akcji własnych.

19. Zysk na akcję

Tabela poniżej przedstawia kalkulację zysku netto na akcję:

<i>w tys. zł</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	38 911	95 826
- z działalności kontynuowanej	38 911	95 826
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 138 236	14 145 646
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 138 236	14 145 646
Zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)	2,75	6,77
- z działalności kontynuowanej	2,75	6,77

Jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 9 miesięcy zakończonego dnia 30 września 2025 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B, C, D i E, z wyłączeniem akcji własnych.
- dla okresu 9 miesięcy zakończonego dnia 30 września 2024 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B, C i D, 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 2024 r.				
14 146 824	2023.12.31	155	0,57	8 002 765
14 151 459	2024.06.03	1	0,00	51 648
14 153 224	2024.06.04	2	0,01	103 308
14 153 734	2024.06.06	1	0,00	51 656
14 153 824	2024.06.07	3	0,01	154 969
14 154 244	2024.06.10	4	0,01	206 631
14 167 932	2024.06.14	45	0,16	2 326 850
14 125 432	2024.07.29	63	0,23	3 247 818
Średnia ważona liczba akcji				14 145 646
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

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Poniższa tabela przedstawia kalkulację rozwodnionego zysku netto na akcję:

<i>w tys. zł</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	38 911	95 826
- z działalności kontynuowanej	38 911	95 826
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 138 236	14 145 646
Efekt rozwadniający - program motywacyjny	16 249	12 840
Łączna rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 154 485	14 158 486
Rozwodniony zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)	2,75	6,77
- z działalności kontynuowanej	2,75	6,77

Jako rozwodnioną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych przyjęto:

- dla okresu 9 miesięcy zakończonego dnia 30 września 2025 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B, C, D i 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 (nota 26).
- dla okresu 9 miesięcy zakończonego dnia 30 września 2024 r. średnią ważoną liczbę akcji skalkulowaną przy uwzględnieniu akcji zwykłych serii A, B, C, D 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., 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 2024 r.				
14 168 258	2023.12.31	155	0,57	8 014 890
14 168 258	2024.06.03	1	0,00	51 709
14 168 258	2024.06.04	2	0,01	103 418
14 168 258	2024.06.06	1	0,00	51 709
14 168 258	2024.06.07	3	0,01	155 127
14 168 258	2024.06.10	4	0,01	206 836
14 168 258	2024.06.14	45	0,16	2 326 904
14 125 758	2024.07.29	63	0,23	3 247 893
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji				14 158 486
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

20. Podział zysku

Wypłata dywidendy na rzecz właścicieli Spółki dominującej

W dniu 15 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o podziale zysku.

Zysk cyber_Folks S.A. za rok obrotowy 2024 r., w łącznej kwocie 94 809 tys. zł podzielony został w następujący sposób:

- kwotę 28 308 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki dominującej, z czego na jedną akcję przypadnie do wypłaty kwota 2,00 zł,
- kwotę 66 501 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy cyber_Folks S.A.

Wypłata dywidendy nastąpiła 5 czerwca 2025 r.

Wypłata dywidendy na rzecz udziałów niekontrolujących

W dniu 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki zależnej Vercom S.A. roku podjęło uchwałę nr 8, zgodnie z którą dokonano podziału zysku netto za rok obrotowy 2024 w następujący sposób:

- kwota w wysokości 44 991 tys. zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Vercom S.A., z czego na jedną akcję przypadła do wypłaty kwota 2,03 złotego,
- kwota w wysokości 17 972 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy Vercom S.A.,

Dywidenda została wypłacona 21 maja 2025 r. Dla udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 22 428 tys. zł.

W dniu 8 maja 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki zależnej Shoper S.A. podjęło uchwałę nr 8, zgodnie z którą dokonano podziału zysku netto za rok obrotowy 2024 w następujący sposób:

- kwota w wysokości 28 979 tys. zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Shoper S.A., z czego na jedną akcję przypadła do wypłaty kwota 1,03 złotego,
- kwota w wysokości 5 160 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy Shoper S.A.

Dywidenda została wypłacona 21 maja 2025 r. Dla udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 14 518 tys. zł.

W dniu 5 marca 2025 r. Zgromadzenie Właścicieli jednostki zależnej cyber_Folks S.R.L. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 10 162 tys. RON, z czego dla udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 1 626 tys. RON, co stanowiło równowartość 1 407 tys. zł.

W dniu 31 lipca 2025 r. właściciele jednostki zależnej cyber_Folks S.R.L. podjęli decyzję o wypłacie zaliczki na dywidendę za rok 2025 w kwocie 4 752 tys. RON, z czego dla udziałowców mniejszościowych przypada kwota 761 tys. RON, odpowiadająca 16% -emu udziałowi w kapitale jednostki zależnej.

21. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów

<i>w tys. zł</i>	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe i pożyczki	593 226	153 113
Zobowiązania z tytułu leasingu	42 418	26 213
	635 643	179 325
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe i pożyczki	80 509	39 492
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 015	10 922
	97 524	50 415
Razem	733 168	229 740

Kredyty bankowe

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

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

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

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

Według stanu na 30 września 2025 r. zabezpieczeniem kredytów są zastaw finansowy i rejestrowy na wszystkich akcjach Vercom S.A. oraz Shoper S.A. posiadanych przez cyber_Folks S.A.; zastaw finansowy i rejestrowy na wszystkich udziałach Oxyllion Sp. z o.o., posiadanych przez Vercom S.A.; zastaw rejestrowy na udziałach istotnych spółek zagranicznych tj. MailerLite, Inc., MailerLite Ltd, ProfiSMS s.r.o. oraz cyber_Folks S.R.L.; zastawy rejestrowe i finansowe na wierzytelnościach o wypłatę środków z rachunków bankowych Kredytobiorców wraz z pełnomocnictwami do dysponowania; zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw majątkowych wchodzących w skład Oxyllion sp. z o.o. i Vercom S.A.; oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez każdego z Kredytobiorców oraz istotne spółki zagraniczne tj. MailerLite, Inc.,

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

MailerLite Ltd, ProfiSMS s.r.o. oraz cyber_Folks S.R.L. do kwoty 150% całkowitego zaangażowania. Ponadto ww. zagraniczne jednostki zależne zostały poręczycielami w zakresie należytego wykonania wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy kredytowej z dnia 10 stycznia 2025 r.

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

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 31 marca 2030 r.). Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone 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 2025 r. Spółka dominująca oraz jednostki zależne Vercom S.A. i Appchance Group Sp. z o.o. dysponowały niewykorzystanym limitem w rachunku bieżącym w łącznej kwocie 16 000 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Zabezpieczeniem umów najmu, spełniających w myśl MSSF 16 definicję leasingu, są gwarancje bankowe przedstawione w nocie 23 oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji (w odniesieniu do wydania przedmiotu najmu oraz w odniesieniu do zapłaty czynszu wraz z opłatami).

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.

(w tysiącach złotych)

Warunki umów kredytowych, pożyczek i leasingów na dzień 30 września 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r.

	Kwota udzielonego finansowania	Nominalne oprocentowanie	Termin spłaty zgodnie z umową (w ratach do)	30.09.2025		31.12.2024	
				Wartość nominalna	Wartość księgowa	Wartość nominalna	Wartość księgowa
w tys. zł							
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.	133 428	WIBOR 3M + marża	31.12.2026 r.	-	-	100 880	100 296
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.	21 623	EURIBOR 3M + marża	31.12.2026 r.	-	-	9 956	10 018
Umowa Kredytowa z dnia 14 stycznia 2020 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. zgodnie z aneksem nr 8 z dnia 17 maja 2022 r.- na nabycie MailerLite	120 414	EURIBOR 3M + marża	28.12.2028 r.	-	-	83 101	82 203
Umowa Kredytowa z dnia 10 stycznia 2025 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.	592 872	WIBOR 3M + marża	31.03.2030 r.	572 563	566 728	-	-
Umowa Kredytowa z dnia 10 stycznia 2025 r. z konsorcjum mBank S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 915	EURIBOR 3M + marża	31.03.2030 r.	9 201	9 185	-	-
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.	3 904	3 847	-	-
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.	73 703	73 083	-	-
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	31.03.2030 r.	20 784	20 779		
Kredyt w rachunku bieżącym	16 000			93	93	55	55
Zobowiązania z tytułu pożyczek				19	19	32	32
Zobowiązania z tytułu leasingu				59 432	59 432	37 135	37 135
Zobowiązania oprocentowane ogółem				739 700	733 167	231 159	229 740

Warunki finansowania – kowenanty

Kowenanty wynikające z umowy kredytowej z 10 stycznia 2025 r. kalkulowane są w oparciu o skonsolidowane informacje finansowe Grupy kapitałowej. Na dzień 30 września 2025 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie kowenanty są spełnione.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

22. Pozostałe zobowiązania

<i>w tys. zł</i>	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	2 852	-
Kaucje	75	58
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	516
	2 927	574
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń	13 561	7 570
Rozliczenia z tytułu dotacji	27	12
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	7 286	-
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	708	641
Pozostałe	633	138
	22 216	8 361
Pozostałe zobowiązania razem	25 144	8 935

Wraz z nabyciem kontroli nad jednostką zależną Shoper S.A. Grupa stała się stroną zobowiązań z tytułu nabycia udziałów APILO Sp. z o.o. oraz Sempire Sp. z o.o. W dniu 17 września 2025 r. zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w Sempire Sp. z o.o. zostało w całości spłacone (w kwocie 15 mln zł). Pozostałe do spłaty zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów APILO Sp. z o.o. wyniosło na dzień 30 września 2025 r. 5 105 tys. zł, z czego 2 852 tys. zł stanowi zobowiązanie długoterminowe, a 2 254 tys. zł zobowiązanie krótkoterminowe. Sposób wyceny oraz terminy płatności ww zobowiązania zostały przedstawione w nocie 3.

Zgodnie z umową inwestycyjną na nabycie jednostki zależnej Hosterion S.R.L., Grupa zobowiązała się do spłaty odroczonej części ceny nabycia, tj. kwoty 1 200 tys. EUR w dwóch transzach po 600 tys. EUR w terminie 6 i 12 miesięcy od dnia transakcji. Zdyskontowana wartość zobowiązania za udziały wyniosła na dzień 30 września 2025 r. 5 032 tys. zł i w całości stanowi zobowiązanie krótkoterminowe.

Wartość pozostałych zobowiązań krótkoterminowych zawiera nieopłacone na dzień 30 września 2025 r. prowizje dotyczące finansowania dłużnego w kwocie 424 tys. zł.

23. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje**Gwarancje**

W tabeli poniżej przedstawiono obowiązujące na 30 września 2025 r. gwarancje bankowe wystawione na zlecenie jednostek Grupy przez mBank S.A. oraz 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.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania gwarancji	Podmiot zobowiązany	Podmiot, na rzecz którego udzielono gwarancji	Bank - wystawca	Kwota udzielonej gwarancji (w jednostkach waluty)
02.07.2024	07.12.2025	cyber_Folks S.A.	Allegro Sp. z o.o.	mBank S.A.	641 747,73 PLN
13.11.2024	31.10.2027	cyber_Folks S.A.	Proton Property Hegerle & Porębska sk	mBank S.A.	68 840,79 PLN
05.11.2024	31.10.2026	Vercom S.A.	Quattro Business Park Sp. z o.o.	mBank S.A.	37 512,23 EUR
25.03.2025	25.04.2028	Vercom S.A.	Zakład Ubezpieczeń Społecznych	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 957 tys. PLN

Dodatkowo w związku z nabyciem Shoper S.A. Grupa stała się stroną umowy wielocelowej linii kredytowej do maksymalnej kwoty 2 600 tys. zł z przeznaczeniem na wystawianie gwarancji bankowych dla wynajmujących powierzchnię biurową, z której korzystają spółki Shoper S.A. i Sempire Europe Sp. z o.o. 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 2025 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	02.01.2026	Shoper S.A.	HighFive 1 and 2 Sp. z o.o.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	849 536,00 PLN
11.02.2025	09.02.2027	Shoper S.A.	Szczeciński Park Naukowo - Technologiczny Sp. z o.o.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	179 822,92 PLN
02.04.2024	07.04.2026	Shoper S.A.	PayPro Spółka Akcyjna	BNP Paribas Bank Polska S.A.	1 000 000,00 PLN
12.09.2025	29.10.2027	Shoper S.A.	Kontor Sp. z o.o. s.k.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	62 072,37 PLN
09.10.2023	08.10.2025	Sempire Europe sp. z o.o	ARD Preludium Sp. z o.o.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	27.855 EUR i 27.405 PLN
11.04.2024	14.04.2026	Sempire Europe sp. z o.o	AndersiaTower Sp. z o.o.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	48 472,00 EUR

Poręczenia

Według stanu na dzień 30 września 2025 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 na dzień niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niepewności w zakresie ujmowania podatku dochodowego zgodnie z KIMSF23.

24. Instrumenty finansowe

24.1. 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. ustalone 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 jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

30.09.2025	Wartość księgowa	Wartość godziwa			Ogółem
w tys. zł		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	1 323	-	-	-	(*)
Należności handlowe	51 179	-	-	-	(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	256 884	41 831	215 053	-	256 884
Pozostałe aktywa finansowe	77 033	-	-	-	(*)
	386 419	-	-	-	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	673 735	-	659 483	-	659 483
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	59 432	-	-	-	(**)
Zobowiązania handlowe	56 264	-	-	-	(*)
Zobowiązania do nabycia udziałów	10 137	-	-	10 137	10 137
Pozostałe zobowiązania finansowe	784	-	-	-	(*)
	800 352	-	659 483	-	

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

31.12.2024	Wartość księgowa	Wartość godziwa			Ogółem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
w tys. zł					
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	1 177	-	-	-	(*)
Należności handlowe	51 938	-	-	-	(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142 936	29 870	113 066	-	142 936
Pozostałe aktywa finansowe	40 423	-	-	-	(*)
	236 473	-	-	-	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	192 605	-	193 993	-	193 993
Zobowiązania z tytułu leasingu (poza zakresem MSSF9)	37 135	-	-	-	(**)
Zobowiązania handlowe	63 803	-	-	-	(*)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 215	-	-	-	(*)
	294 758	-	193 993	-	

(*) 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

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

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

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów 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 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy Poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi**25.1. 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	
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024
<i>w tys. zł</i>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce dominującej	765	781	48	48
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	222	95	2	2
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług / Zobowiązania	2 334	2 187	189	104
Wycena programu motywacyjnego w jednostce zależnej	-	44	-	-
Wycena programu motywacyjnego w jednostce dominującej	391	1 236	-	-
Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe	318	206	245	24

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

	Wartość transakcji w okresie		Saldo na dzień	
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024
<i>w tys. zł</i>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce dominującej	262	262	21	4
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych	4	-	-	-

25.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji w okresie		Saldo na dzień	
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024
<i>w tys. zł</i>				
Przychody ze sprzedaży / Należności handlowe	179	399	18	172
jednostki stowarzyszone	8	67	-	-
inne podmioty powiązane	171	332	18	172
Odsetki otrzymane od pożyczek / Pożyczki udzielone	49	29	871	496
inne podmioty powiązane	49	29	871	496
Zakupy / Zobowiązania handlowe	7 125	4 853	478	356
jednostki stowarzyszone	397	-	-	-
inne podmioty powiązane	6 728	4 853	478	356

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.

26. Program motywacyjny rozliczany w formie akcji

Program motywacyjny cyber_Folks S.A.

W dniu 17 maja 2023 r. Rada Nadzorcza ówczesnej jednostki zależnej cyber_Folks S.A. przyjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia programu motywacyjnego dla pracowników i osób współpracujących związanych z cyber_Folks S.A. Program dotyczy 5 lat obrotowych, tj. od 2023 do 2027 roku. Z uwagi na fakt, iż Spółka dominująca połączyła się z ww jednostką zależną w dniu 31 lipca 2023 r., za realizację programu motywacyjnego od dnia połączenia odpowiada Spółka dominująca. W dniu 15 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o zmianie obowiązującego Regulaminu Programu Motywacyjnego cyber_Folks S.A. poprzez zwiększenie liczby przyznanych instrumentów.

Program jest rozliczany poprzez sprzedaż uczestnikom Programu akcji Spółki dominującej po ich cenie nominalnej (0,02 PLN za akcję) po spełnieniu warunków określonych w Programie. W trakcie trwania Programu jego uczestnikom zaoferowanych zostanie maksymalnie 145 000 akcji (po aktualizacji z dnia 15 maja 2025 r.).

Dotychczas podpisane, pozostające w mocy Umowy o uczestnictwie w Programie dotyczą lat obrotowych 2023-2027 i obejmują 124 606 akcji, w tym:

Wolumen uprawnień możliwych do przyznania z tytułu realizacji celów w kolejnych latach programu

	Rok obrotowy					Razem
	2023	2024	2025	2026	2027	
Pula lojalnościowa	5 460	10 133	12 257	12 476	12 986	53 312
Pula celu indywidualnego	7 987	9 297	7 075	5 644	5 644	35 647
Pula celu wynikowego	7 987	9 297	7 075	5 644	5 644	35 647
Razem	21 434	28 727	26 407	23 764	24 274	124 606

Aktualnie do przyznania pozostaje 20 394 sztuk uprawnień do zakupu.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. w ramach Programu przyznanych zostało 9 110 sztuk nowych opcji na akcje. W okresie tym rozpoznano koszt wynagrodzeń powiązany z programem motywacyjnym w łącznej kwocie 1 609tys. zł.

W ocenie Zarządu, program motywacyjny przyczynia się do zwiększenia atrakcyjności cyber_Folks S.A. jako pracodawcy oraz budowania kultury organizacyjnej opartej na współodpowiedzialności za wyniki i długofalowy rozwój. Zwiększenie liczby akcji niezbędne jest w celu objęcia programem dalszych pracowników, w tym kluczowych dla rozwoju Spółki dominującej.

Grupa Kapitałowa cyber_Folks

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
(w tysiącach złotych)

Uprawnienia wynikające z poszczególnych pul uprawnień rozpatrywane są niezależnie. Kryterium lojalnościowe i cele indywidualne będą rozpatrywane oddzielnie dla każdego uczestnika programu i odnosić będą się do każdego roku obowiązywania programu odrębnie.

Wymagany poziom skorygowanej EBITDA w poszczególnych latach objętych programem, stanowiący warunek realizacji celu wynikowego, przedstawiono w tabeli poniżej. W przypadku nieosiągnięcia celów programu w danym roku obrotowym, uprawnienia z puli powiązanej z tym celem mogą zostać przyznane w kolejnych latach obrotowych w przypadku osiągnięcia celu skumulowanego.

Poziom kryteriów celu wynikowego programu motywacyjnego w poszczególnych latach obrotowych objętych programem w stosunku do ceny emisyjnej

w tys. zł	Rok obrotowy				
	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 motywacyjnego zostały spełnione dla akcji z puli lojalnościowej, celu indywidualnego oraz celu wynikowego dla 2023 oraz dla 2024 r. Dzień sprzedaży akcji w ramach puli celu lojalnościowego, indywidualnego i wynikowego przypada w pierwszej połowie roku następującego po roku, dla którego miała miejsce pozytywna weryfikacja danego celu. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. Spółka dominująca sprzedała 28 652 sztuk akcji uczestnikom Programu.

Łączny koszt programu motywacyjnego w latach obrotowych 2023-2027 szacuje się na 8 680 tys. zł.

Oczekiwany, na dzień sprawozdawczy, koszt programu pozostały do rozpoznania w poszczególnych latach przedstawiono w tabeli poniżej. Koszt z wyceny programu motywacyjnego rozpoznano w dedykowanej pozycji kapitału z tytułu płatności w formie akcji.

Koszt programu motywacyjnego rozpoznany/oczekiwany do rozpoznania w kolejnych latach obrotowych

w tys. zł	Rok obrotowy				
	2023	2024	2025	2026	2027
Oczekiwany koszt programu motywacyjnego	2 948	2 290	2 116	941	385

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

W przypadku, w którym założenia przyjęte na potrzeby szacunku ulegną zmianie, rzeczywisty koszt programu motywacyjnego może być inny od przedstawionego powyżej.

Program motywacyjny Vercom S.A.

W latach obrotowych 2021-2024 w jednostce zależnej Vercom S.A. funkcjonował program motywacyjny dla pracowników związanych z Vercom S.A. Ostatnie akcje w ramach Programu zostały przyznane wraz z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. sprawozdania finansowego za rok 2024. Ostatnia sprzedaż akcji w ramach Programu zostanie wykonana w pierwszym kwartale roku 2026. Łączny koszt programu motywacyjnego w latach obrotowych 2021-2024 wyniósł 4 004 tys. zł.

W dniu 7 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vercom S.A. przyjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia kolejnego programu motywacyjnego dla pracowników i osób współpracujących z Vercom S.A. lub inną spółką z grupy Vercom. Program dotyczy 4 lat obrotowych, tj. od 2025 do 2028 roku, i będzie rozliczany poprzez sprzedaż uczestnikom programu akcji Spółki Vercom S.A. po ich cenie nominalnej (0,02 zł za akcję) po spełnieniu warunków określonych w programie. Dotychczas podpisane, pozostające w mocy umowy o uczestnictwie w programie datowane są na dzień 1 września 2025 r. (dzień przyznania zdefiniowany w MSSF 2 „Płatności w formie akcji”) i obejmują 183 700 akcji w podziale zgodnie z poniższą tabelą:

	Rok obrotowy				Razem
	2025	2026	2027	2028	
Pula celu indywidualnego	25 672	22 053	22 072	22 053	91 850
Pula celu wynikowego	25 653	22 072	22 053	22 072	91 850
Razem	51 325	44 125	44 125	44 125	183 700

Aktualnie w puli rezerwowej, możliwej do przyznania uczestnikom programu, pozostaje 28 200 sztuk uprawnień do zakupu akcji.

Na dzień 30 września 2025 r. rozpoznano koszt wynagrodzeń powiązany z programem motywacyjnym w kwocie 3 727 tys. zł. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. Grupa poniosła koszty związane z uruchomieniem programu motywacyjnego w wysokości 51 tys. zł.

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. Spółka nie sprzedawała jeszcze akcji uczestnikom nowego Programu.

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

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

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

Zastosowany model wyceny pozwalający na ustalenie wartości godziwej uprawnień do akcji bazował na symulacji Monte Carlo w oparciu o dane historyczne i założenia programu motywacyjnego. Kluczowe dane wsadowe do modelu stanowiły:

- Cena emisyjna na moment podpisania umowy równa 127,20 zł ,
- Cena wykonania opcji na poziomie 0,02 zł,
- Model wyceny bazował na geometrycznym ruchu Browna z następującymi parametrami:
 - Oczekiwana zmienność (wyrażona w skali roku) na poziomie ok 36,31% - oszacowana na podstawie notowań cen akcji Spółki Vercom S.A. na GPW w Warszawie, począwszy od roku 2021,
 - Stopa wolna od ryzyka kalkulowana na bazie danych z rynku obligacji skarbowych,
 - Brak oczekiwań co do wypłacalnych dywidend w okresie obowiązywania programu.

Łączny koszt programu motywacyjnego w latach obrotowych 2025-2028 szacuje się na 16 228 tys. zł. Całkowity koszt programu zostanie rozpoznany w okresie jego trwania. Oczekiwany, na dzień sprawozdawczy, koszt programu pozostały do rozpoznania w poszczególnych latach przedstawiono w tabeli poniżej. Koszt z wyceny programu motywacyjnego rozpoznano w pozostałych kapitałach zapasowych.

Koszt programu motywacyjnego rozpoznany / oczekiwany do rozpoznania w kolejnych latach obrotowych

w tys. zł	Rok obrotowy			
	2025	2026	2027	2028
Oczekiwany koszt programu motywacyjnego	7 454	5 208	2 542	1 023

Koszt programu motywacyjnego dla poszczególnych pul jest stały w poszczególnych kwartałach w trakcie ich obowiązywania, przy czym w pierwszych latach trwania programu w mocy pozostają ustalenia powiązane

zarówno z celami w tych latach, jak też celami przypisanymi do lat kolejnych. Tym samym suma kosztów pul przypisanych do początkowych lat trwania programu, jest wyższa niż ich suma w latach kolejnych.

W przypadku, w którym założenia przyjęte na potrzeby szacunku ulegną zmianie, rzeczywisty koszt programu motywacyjnego może być inny od przedstawionego powyżej.

Program motywacyjny Shoper S.A.

W nowo nabytej jednostce zależnej Shoper S.A. obowiązywał program motywacyjny dla kadry kierowniczej, wprowadzony w życie w dniu 15 kwietnia 2021 r. W ramach programu może być wyemitowanych nieodpłatnie maksymalnie 2 016 523 warrantów serii A, uprawniających do objęcia akcji serii E. Warunki programu obejmują osiągnięcie celów biznesowych związanych ze wzrostem wartości Shoper S.A. (osiągnięcie określonej ceny rynkowej po 4 latach od wejścia na GPW). Końcowa data okresu nabywania uprawnień to 7 lipca 2025 r., a końcowa data możliwego wykonania opcji przypada na 31 grudnia 2027 r.

Z uwagi na fakt, iż cel programu nie został osiągnięty, na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego program został zakończony bez wydania akcji.

Zgodnie z MSSF2 warunki rynkowe, takie jak osiągnięcie określonej ceny rynkowej akcji, od których uzależnione jest nabycie uprawnień do instrumentów, zostały uwzględnione w procesie szacowania wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Z tego względu, pomimo niespełnienia warunku rynkowego, nie dokonuje się korekty ujętego kosztu programu.

Łączny koszt programu, który obciążył wynik finansowy Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. wyniósł 1 990 tys. zł.

27. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Wypłata dywidendy udziałom niekontrolującym

W dniu 21 października 2025 r. Zarząd jednostki zależnej Appchance Group Sp. z o.o. podjął uchwałę o wypłacie zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2025 w łącznej kwocie 2 336 tys. zł, z czego 1 120 tys. zł zostanie wypłacone udziałom niekontrolującym do dnia 31 października 2025 r.