

# **Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Silvair, Inc.**

Kraków, dnia 14.04.2026 roku

# Spis treści

<b>Informacje ogólne</b>	<b>4</b>
Dane Jednostki	5
Opis działalności Grupy	6
Grupa Kapitałowa	7
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	7
Okresy prezentowane	7
Założenie kontynuacji działalności	7
Skład organów Jednostki na dzień 31.12.2025 r.	9
Wybrane dane finansowe	9
Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na dzień bilansowy:	10
Oświadczenie Rady Dyrektorów	11
<b>Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Silvair, Inc.</b>	<b>12</b>
Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	13
Roczny jednostkowy rachunek zysków i strat wraz z jednostkowym sprawozdaniem z całkowitych dochodów	15
Roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	17
Roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
<b>Informacje objaśniające do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego</b>	<b>21</b>
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	22
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	24
Rzeczowe aktywa trwałe	25
Inne aktywa finansowe (poza inwestycjami w jednostki zależne)	27
Leasing i aktywa z tytułu praw do użytkowania	27
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
Rozliczenia międzyokresowe	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
Kapitał własny	30
Kapitał z wyceny opcji (płatność na bazie akcji):	30
Rezerwy na zobowiązania	31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	31
Zobowiązania finansowe	31
Podatek dochodowy	32
Przychody i koszty działalności operacyjnej	33
Przychody i koszty działalności finansowej	35

Subiektywne oceny i osądy _____	36
Sezonowość działalności _____	36
Połączenia jednostek gospodarczych oraz utrata kontroli _____	36
<b>Dodatkowe noty i objaśnienia do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego _____</b>	<b>37</b>
Nota 1.1 Rzeczowe aktywa trwałe _____	38
Nota 1.2 Aktywa niematerialne _____	38
Nota 1.2.1 Zmiany stanu aktywów niematerialnych według grup rodzajowych _____	38
Nota 1.3 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz nakłady na ochronę środowiska _____	39
Nota 1.4 Aktywa z tytułu prawa użytkowania _____	39
Nota 2 Aktywa finansowe (długoterminowe) _____	40
Nota 3.1 Aktywa finansowe (krótkoterminowe) _____	42
Nota 3.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty _____	42
Nota 3.2.1 Objąsnienie do wybranych pozycji rachunku przepływów pieniężnych _____	43
Nota 3.3 Rozliczenia międzyokresowe _____	43
Nota 3.4 Pozostałe należności _____	43
Nota 4 Kapitał podstawowy _____	44
Nota 5 Kapitał z wyceny opcji _____	45
Nota 6.1 Pozostałe kapitały _____	46
Nota 6.2 Zmiany w pozostałych kapitałach _____	46
Nota 7 Niepodzielony wynik z lat ubiegłych _____	46
Nota 8 Zysk (strata) na jedną akcję _____	46
Nota 9 Zobowiązania i rezerwy _____	47
Nota 9.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług _____	47
Nota 9.2 Pozostałe zobowiązania (krótko- i długoterminowe) _____	48
Nota 9.3 Rezerwy krótkoterminowe _____	50
Nota 9.4 Zobowiązania z tytułu leasingu _____	50
Nota 10 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez Spółkę gwarancje oraz poręczenia, także wekslowe _____	50
Nota 11 Podział kosztów _____	51
Nota 11.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne _____	51
Nota 12 Przychody finansowe _____	52
Nota 13 Koszty finansowe _____	52
Nota 14 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto _____	53
Nota 15 Umowy dotyczące płatności na bazie akcji _____	54
Nota 16 Znaczące zdarzenia po dacie bilansu _____	56
Nota 17 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach _____	57

Nota 18 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym _____	57
Analiza wrażliwości _____	60
Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 _____	62
Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych _____	64
Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych _____	65
Nota 18.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym _____	67
Nota 19 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych _____	67
Nota 20 Pożyczki dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących udzielone przez Jednostkę _____	67
Nota 21 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego _____	68
Nota 22 Transakcje z podmiotami powiązаныmi _____	68

# **Informacje ogólne**

## Dane Jednostki

Nazwa:	Silvair, Inc.
Zmiany danych identyfikacyjnych, które nastąpiły od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego:	Brak
Siedziba jednostki	San Francisco, USA
Adres zarejestrowanego biura:	717 Market Street, Suite 100, San Francisco, CA 94103, USA
Podstawowy przedmiot Działalności:	Działalność IT
Forma prawna jednostki:	Spółka prawa amerykańskiego
Państwo rejestracji:	USA
Organ prowadzący rejestr:	Sekretarz Stanu Delaware w Delaware (Secretary of State, Delaware Department of State), Numer rejestracyjny w stanie Delaware (Delaware Corporate Number) - 5543093
EIN: (Employer Identification Number)	43-2119611
Czas trwania spółki:	Nieograniczony
Nazwa jednostki dominującej w grupie:	Silvair, Inc.
Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla grupy:	Silvair, Inc.
Data zakończenia okresu sprawozdawczego:	31.12.2025 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	Od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2025 roku
Waluta prezentacji:	Dolar amerykański (USD)
Poziom zaokrągleń stosowany w sprawozdaniu finansowym:	Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD („tys. USD”) o ile nie wskazano inaczej
Kod LEI:	549300Q23N6B0012P505
Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki sprawozdawczej lub innych danych identyfikacyjnych, które to zmiany nastąpiły od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego:	Nie wystąpiły

## Opis działalności Grupy

Silvair, Inc. („Emitent”, „Spółka”) jest spółką utworzoną i działającą zgodnie z prawem Stanu Delaware. Spółka została utworzona w dniu 30 maja 2014 roku jako spółka kapitałowa (ang. corporation). Spółka została wpisana do rejestru prowadzonego przez Sekretarza Stanu Delaware pod numerem 5543093 (tzw. Delaware Corporate Number) i utworzona na czas nieokreślony. Spółka jest jednostką dominującą w ramach Grupy Kapitałowej Spółki opisanej w dalszej części sprawozdania.

Silvair, Inc. jest dostawcą zaawansowanych technologii bezprzewodowych, które wspierają właścicieli i zarządców nieruchomości w procesie cyfryzacji infrastruktury, optymalizacji zużycia energii oraz zwiększaniu efektywności operacyjnej budynków. Rozwiązania Silvair wpisują się w dynamicznie rosnący rynek *Proptech*, stanowiąc odpowiedź na kluczowe potrzeby współczesnych nieruchomości komercyjnych.

Nasze produkty i usługi oparte są na standardzie Bluetooth NLC, który współtworzymy od samego początku w ramach organizacji Bluetooth SIG. Jest to pierwszy globalny i otwarty standard dla bezprzewodowej kontroli oświetlenia, który obecnie rozwijamy w kierunku szerszych zastosowań z zakresu automatyki budynkowej. Od momentu publikacji standardu Silvair nieprzerwanie pozostaje światowym liderem w zakresie oprogramowania opartego na technologii Bluetooth NLC.

Silvair tworzy technologie bezprzewodowe dla szeroko pojętej infrastruktury budynkowej – od kontroli oświetlenia, testowania oświetlenia awaryjnego i ewakuacyjnego, integracji systemów ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji (HVAC), przez usługi zarządzania i monitoringu instalacji do przetwarzania danych w ramach tzw. Internetu Rzeczy (IoT).

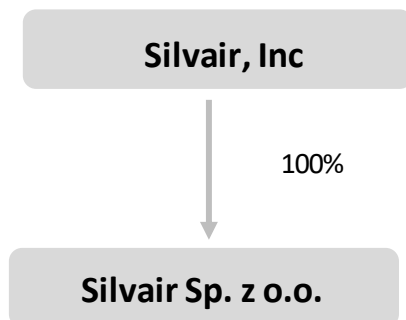
Dostarczamy kompleksowy ekosystem technologiczny, umożliwiając partnerom szybką i efektywną kosztowo integrację naszych rozwiązań bezprzewodowych z ich produktami oraz systemami. Składa się na to: oprogramowanie do komponentów elektronicznych, platforma do uruchamiania, konfiguracji i zarządzania siecią urządzeń oraz szeroki wachlarz usług cyfrowych.

Stale inwestujemy w rozwój technologii co umożliwi nam wprowadzanie na rynek kolejnych innowacyjnych produktów dla zupełnie nowych zastosowań w tym m.in.: monitoringu zajętości przestrzeni, konserwacji predykcyjnej pozwalającej na identyfikację awarii urządzeń przed ich wystąpieniem czy też radiowej lokalizacji przedmiotów na mapie obiektu (Asset Tracking) umożliwiającej identyfikację kluczowych zasobów w przestrzeniach komercyjnych.

Silvair monetyzuje swoje rozwiązania poprzez model opłat licencyjnych oraz opłat abonamentowych, co zapewnia stabilne i powtarzalne przychody oraz długoterminową wartość dla klientów. Aktywność biznesowa Grupy obejmuje rynek globalny, w szczególności obszary Europy, Ameryki Północnej oraz Azji.

## Grupa Kapitałowa

Struktura Grupy na dzień 31.12.2025 roku.



## Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie dolar amerykański (USD), który jest walutą funkcjonalną Jednostki oraz walutą prezentacji, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach dolarów amerykańskich („tys. USD”).

Jednostka przyjmuje jako natychmiastowy kurs wymiany, średni kurs Narodowego Banku Polskiego USD/PLN.

## Okresy prezentowane

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2025 r. i obejmuje okres 12 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r.

Dla danych prezentowanych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2024 r.

Dla danych prezentowanych w rocznym jednostkowym rachunku zysków i strat, rocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, rocznym jednostkowym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

## Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie istnieją istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

Rok 2025 był dla Grupy Silvair okresem dalszego dynamicznego wzrostu oraz istotnego przełomu operacyjnego. Liczba urządzeń z technologią Silvair zainstalowanych w projektach przekroczyła 413 tys. sztuk, wobec niespełna 242 tys. w roku poprzednim, co oznacza znaczący wzrost skali wdrożeń rok do roku. Równolegle partnerzy Grupy wyprodukowali niemal 625 tys. urządzeń, w porównaniu do ponad 351 tys. w 2024 roku. Wzrost w obu tych obszarach potwierdza utrzymującą się wysoką dynamikę popytu na rozwiązania Silvair na rynkach Ameryki Północnej, Europy i Azji.

Najważniejszym wydarzeniem z perspektywy sytuacji finansowej Grupy było przekroczenie w 2025 roku poziomu rentowności. Po raz pierwszy w swojej historii Grupa wypracowała w ujęciu rocznym dodatni wynik finansowy. Jest to istotny etap w jej rozwoju, potwierdzający skalowalność przyjętego modelu biznesowego oraz rosnącą dojrzałość operacyjną organizacji.

Rok 2025 był jednocześnie okresem konsekwentnej transformacji strategicznej Grupy. W pierwszej połowie roku rozpoczęliśmy proces repozycjonowania z dostawcy rozwiązań kontroli oświetlenia w kierunku dostawcy szerokiego portfela technologii budynkowych opartych na komunikacji bezprzewodowej. Kierunek ten był systematycznie realizowany w kolejnych kwartałach poprzez rozwój nowych obszarów produktowych oraz rozszerzanie zakresu zastosowań technologii Silvair.

W szczególności Grupa rozwijała rozwiązania w obszarze automatycznego testowania systemów oświetlenia awaryjnego i ewakuacyjnego (ELT), integracji oświetlenia z systemami ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji (HVAC) oraz współpracy z profesjonalnymi systemami zarządzania budynkiem (BMS). W 2025 roku oddano do użytku kolejne kluczowe funkcjonalności z obszaru ELT oraz zakończono prace nad rozwiązaniem Silvair BACnet Gateway, dla którego uzyskano niezbędne certyfikacje i rozpoczęto komercyjne wdrożenia. Równolegle Silvair jako pierwszy podmiot na świecie udostępnił kwalifikowany stos oprogramowania Bluetooth NLC dla zastosowań HVAC, otwierając drogę do integracji oświetlenia z kolejnymi instalacjami budynkowymi w oparciu o otwarty standard.

Rzeczywisty rozwój tych obszarów znajduje odzwierciedlenie w rosnącym zainteresowaniu partnerów oraz zwiększającej się liczbie wdrożeń. Wraz z rosnącą adopcją standardu Bluetooth NLC oraz coraz większym zainteresowaniem technologią Silvair, rozwija się globalny ekosystem technologiczny obejmujący producentów komponentów, dostawców systemów kontroli oraz integratorów działających na rynkach Ameryki Północnej, Europy i Azji. Silvair pełni w nim funkcję kluczowego partnera technologicznego, będąc największym dostawcą rozwiązań bezprzewodowych opartych na standardzie Bluetooth NLC.

Istotnym elementem oceny perspektyw Grupy są również sygnały płynące bezpośrednio z rynku. W drugiej połowie roku, w szczególności podczas kluczowych wydarzeń branżowych, takich jak Hong Kong International Lighting Fair czy NYControlled w Nowym Jorku, obserwowaliśmy wyraźny wzrost zainteresowania rozwiązaniami Silvair oraz intensyfikację rozmów dotyczących nowych wdrożeń. Wydarzenia te stanowiły ważną platformę bezpośredniego kontaktu z partnerami, producentami i integratorami, potwierdzając rosnącą skalę projektów oraz gotowość rynku do wdrażania rozwiązań opartych na standardzie Bluetooth NLC, zarówno w obszarze modernizacji istniejących instalacji, jak i nowych inwestycji.

Rosnąca skala działalności, osiągnięcie rentowności, dynamiczny rozwój kluczowych obszarów produktowych oraz pozytywne sygnały rynkowe stanowią solidne podstawy założenia kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednocześnie kontynuowane jest monitorowanie czynników zewnętrznych, w tym zmian w otoczeniu regulacyjnym i sytuacji w globalnych łańcuchach dostaw oraz dostosowanie działań operacyjnych do aktualnych warunków rynkowych. Emitent zapewnia sobie przy tym nadal możliwość korzystania z finansowania zewnętrznego w formie emisji papierów dłużnych zamiennych na akcje zwykłe spółki Silvair, Inc.

## Skład organów Jednostki na dzień 31.12.2025 r.

### Rada Dyrektorów:

Szymon Słupik – Przewodniczący  
Adam Gembala – Wiceprzewodniczący,  
Sekretarz i Skarbnik  
Rafał Han – Dyrektor  
Paweł Szymański – Dyrektor  
Christopher Morawski – Dyrektor

### Kadra kierownicza:

Rafał Han – Dyrektor Generalny (CEO)  
Szymon Słupik – Dyrektor ds. Technologii (CTO)  
Adam Gembala – Dyrektor Finansowy (CFO)

W dniu 13 lutego 2026 roku rezygnację z pełnienia funkcji Dyrektora złożył Pan Paweł Szymański. Tym samym na dzień publikacji Rada Dyrektorów reprezentująca Spółkę liczy 4 osoby.

## Wybrane dane finansowe

Średnie kursy wymiany USD w stosunku do EUR w okresach objętych rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym obliczone jako iloraz kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski EUR/PLN oraz USD/PLN.

Średnie kursy wymiany USD w stosunku do EUR w okresach objętych rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2025 - 31.12.2025	1,1298	1,0194	1,1849	1,1736
01.01.2024 - 31.12.2024	1,0800	1,0383	1,1204	1,0419

Średnie kursy wymiany USD w stosunku do PLN w okresach objętych rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2025 - 31.12.2025	0,2666	0,2386	0,2790	0,2777
01.01.2024 - 31.12.2024	0,2509	0,2395	0,2624	0,2438

## Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na dzień bilansowy:

Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (dane w tys.)	USD		EUR		PLN	
	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-582	-648	-515	-600	-2 320	-2 583
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-704	-793	-623	-734	-2 806	-3 161
Zysk (strata) okresu	-704	-793	-623	-734	-2 806	-3 161
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-533	-536	-472	-496	-2 124	-2 136
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	483	-618	427	-572	1 923	-2 461
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	66	868	58	804	263	3 460
Przepływy pieniężne netto, razem	16	-286	14	-264	62	-1 138

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie (dane w tys.)	USD		EUR		PLN	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa razem	27 827	28 223	23 712	27 088	114 139	115 763
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 261	3 995	3 631	3 834	17 477	16 386
Zobowiązania długoterminowe	1 089	942	928	904	4 467	3 864
Zobowiązania krótkoterminowe	3 172	3 053	2 703	2 930	13 011	12 523
Kapitał własny	23 566	24 228	20 081	23 254	96 661	95 348
Kapitał podstawowy	1 755	1 748	1 495	1 678	7 199	6 879
Liczba akcji (w szt.)	17 547 405	17 478 690	17 547 405	17 478 690	17 547 405	17 478 690
Średnioważona liczba akcji (w szt.)*	17 527 575	17 466 313	17 527 575	17 466 313	17 527 575	17 466 313
Zysk (strata) na jedną akcję (w USD, EUR i PLN)	-0,04	-0,05	-0,04	-0,04	-0,15	-0,18
Wartość księgowa na jedną akcję (w USD, EUR i PLN)	1,34	1,39	1,14	1,33	5,51	5,69

## Oświadczenie Rady Dyrektorów

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały opublikowane i weszły w życie na dzień 1 stycznia 2025 roku.

Spółka informuje, że oświadczenia Rady Dyrektorów dotyczące sporządzenia oraz publikacji przedmiotowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025, zostały przedstawione w Sprawozdaniu Rady Dyrektorów Silvair, Inc. z działalności Grupy Kapitałowej Silvair, Inc. za 2025 rok.

**Roczne jednostkowe  
sprawozdanie  
finansowe Silvair, Inc.**

## Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

(dane w tys. USD)	Nr noty	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>27 800</b>	<b>28 212</b>
Aktywa niematerialne	1.2	26	32
Aktywa z tytułu prawa użytkowania	1.4	-	10
Udziały w spółkach zależnych	2	26 984	26 970
Pożyczki długoterminowe	2	790	1 200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>27</b>	<b>11</b>
Pozostałe należności	3.4	3	3
Rozliczenia międzyokresowe	3.3	7	7
Aktywa finansowe	3.1	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.2	17	1
<b>Aktywa razem</b>		<b>27 827</b>	<b>28 223</b>

(dane w tys. USD)	Nr Noty	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
<b>Kapitał własny</b>		<b>23 566</b>	<b>24 228</b>
Kapitał podstawowy	4	1 755	1 748
Kapitał z wyceny opcji	5	183	188
Pozostałe kapitały	6.1	30 687	30 647
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	7	-8 355	-7 562
Wynik finansowy bieżącego roku		-704	-793
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 089</b>	<b>942</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	9.4	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9.2	1 089	942
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>3 172</b>	<b>3 053</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9.1	68	75
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	9
Zobowiązania z tyt. obligacji zamiennych na akcje	9.2	3 104	2 969
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>27 827</b>	<b>28 223</b>

## Roczny jednostkowy rachunek zysków i strat wraz z jednostkowym sprawozdaniem z całkowitych dochodów

Roczny jednostkowy rachunek zysków i strat (dane w tys. USD)	Nr Noty	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Przychody		-	-
Koszt własny sprzedaży		-	-
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		-	-
Koszty sprzedaży	11	202	201
Koszty ogólnego zarządu	11	367	434
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>		<b>-569</b>	<b>-635</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	11.1	13	13
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>-582</b>	<b>-648</b>
Przychody finansowe, w tym:	12	60	58
Odsetki		44	58
Koszty finansowe, w tym:	13	182	203
Odsetki		182	177
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>-704</b>	<b>-793</b>
Podatek dochodowy, w tym:	14	-	-
Bieżący		-	-
Odroczone		-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>-704</b>	<b>-793</b>

	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w USD)	-0,04	-0,05
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (w USD)	-0,04	-0,05
<b>Roczne jednostkowe sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów (dane w tys. USD)</b>		
Zysk/(strata) netto za okres	-704	-793
Inne całkowite dochody, w tym:	-	-
Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	-	-
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	-	-
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-704</b>	<b>-793</b>

## Roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (dane w tys. USD)	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny opcji	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitały razem
Stan na początek okresu 01.01.2025 roku	1 748	188	30 647	-8 355	-	24 228
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu 01.01.2025 roku skorygowany	1 748	188	30 647	-8 355	-	24 228
Realizacja opcji na akcje Spółki	7	-45	40	-	-	2
Emisja nowych akcji w ramach planu akcyjnego	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji na akcje zgodnie z MSSF 2	-	40	-	-	-	40
Wydatki poniesione w związku z emisją akcji	-	-	-	-	-	-
Konwersja obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	7	-5	40	-	-	42
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku	-	-	-	-	-704	-704
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-704	-704
Stan na koniec okresu 31.12.2025 roku	1 755	183	30 687	-8 355	-704	23 566

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (dane w tys. USD)	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny opcji	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitały razem
Stan na początek okresu 01.01.2024 roku	1 746	146	30 605	-7 562	-	24 935
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu 01.01.2024 roku skorygowany	1 746	146	30 605	-7 562	-	24 935
Realizacja opcji na akcje Spółki	2	-42	42	-	-	2
Emisja nowych akcji w ramach planu opcyjnego	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji na akcje zgodnie z MSSF 2	-	84	-	-	-	84
Wydatki poniesione w związku z emisją akcji	-	-	-	-	-	-
Konwersja obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>2</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku	-	-	-	-	-793	-793
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Stan na koniec okresu 31.12.2024 roku	1 748	188	30 647	-7 562	-793	24 228

## Roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(dane w tys. USD)	Nr Noty	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Zysk (strata) brutto		-704	-793
Korekty o pozycje:		171	257
Amortyzacja	11	16	23
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-16	26
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		137	118
Zmiana stanu rezerw		-	-
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu należności		-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-6	-1
Podatek zapłacony		-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-	7
Inne korekty z działalności operacyjnej	3.2.1	40	84
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-533</b>	<b>-536</b>
Wpływy		510	260
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Spłacone pożyczki	2	510	260
Z aktywów finansowych, w tym:		-	-
W jednostkach powiązanych		-	-
W pozostałych jednostkach		-	-
Wydatki		27	878
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Udzielone pożyczki	2	13	821
Na aktywa finansowe, w tym:		14	57
W jednostkach powiązanych		14	57

<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>483</b>	<b>-618</b>
Wpływy		102	902
Wpływy netto z emisji akcji i dopłat do kapitału		2	2
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	9.2	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9.2	100	900
Odsetki		-	-
Wydatki		36	34
Spłaty kredytów i pożyczek	9.2	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	9.4	10	17
Różnice kursowe		26	17
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>66</b>	<b>868</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>		<b>16</b>	<b>-286</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>16</b>	<b>-286</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>1</b>	<b>287</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>17</b>	<b>1</b>

**Informacje  
objaśniające do  
rocznego  
jednostkowego  
sprawozdania  
finansowego**

## Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2025 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane i opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

### Zmiany standardów lub interpretacji

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymienialności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymienialności waluty.

Jednostka uważa, że zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie:

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych - Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki).

Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z basic lending arrangement. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję cechy „bez prawa regresu” (non-recourse).

Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki contractually linked instruments.

Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:

- dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,

- o dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Data obowiązywania – okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie.

- Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie umów PPA (Contracts Referencing Nature-dependent Electricity) - Zmiany do MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających.

Zmiany do MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.

Data obowiązywania – okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie.

- Zmiany MSSF 1, MSSF7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7 - Annual Improvements – zmiany wyłącznie porządkowe. Data obowiązywania – okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie.
- Nowy MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.: nową strukturę rachunku zysków i strat, zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych, wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (management-defined performance measures).

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Grupa nadal szacuje wpływ nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

- Nowy MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”. Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Nowy MSSF 19 nie będzie miał wpływu na sprawozdania finansowe Grupy, ponieważ nie ma on zastosowania dla jednostek publicznych.

- Zmiany MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”. MSSF 19 umożliwia spółkom zależnym bez odpowiedzialności publicznej stosowanie MSSF przy ograniczonych wymogach w zakresie ujawnień. Ogranicza on wymogi w zakresie ujawnień dotyczące innych standardów oraz zmian do standardów wydanych do lutego 2021 roku. Nowo wydane zmiany do MSSF 19 umożliwiają spółkom zależnym zmniejszenie wymogów w zakresie ujawnień dla standardów i nowelizacji opublikowanych w okresie od lutego 2021 roku do maja 2024 roku, w szczególności: MSSF 18, zmiany do MSR 7 i MSSF 7, zmiany do MSR 12, zmiany do MSR 21, zmiany do MSSF 9 i MSSF 7. W wyniku tych zmian MSSF 19 odzwierciedla nowelizacje standardów MSSF obowiązujące do 1 stycznia 2027 roku, czyli do momentu, od którego MSSF 19 będzie miał zastosowanie.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Zmiany MSSF 19 nie będą miały wpływu na sprawozdania finansowe Grupy, ponieważ MSSF 19 nie ma zastosowania dla jednostek publicznych.

- Zmiany MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Zmiany w MSR 21 doprecyzowują zasady przeliczania walut w określonych sytuacjach. W przypadku gdy jednostka przelicza dane z waluty funkcjonalnej gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji gospodarki hiperinflacyjnej, stosuje kurs zamknięcia z dnia sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej, obejmując nim również dane porównawcze. Jeżeli natomiast waluta prezentacji przestaje być walutą gospodarki hiperinflacyjnej, a waluta funkcjonalna pozostaje walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, jednostka stosuje prospektywnie obowiązujące obecnie wymogi MSR 21, bez przekształcania danych porównawczych. Dodatkowo wskazano, że jednostka, której waluta funkcjonalna i prezentacji należą do gospodarki hiperinflacyjnej, przy przekształcaniu danych porównawczych jednostki zagranicznej działającej w gospodarce niehiperinflacyjnej, stosuje ogólny indeks cen zgodnie z MSR 29. Zmiany wprowadzają także dodatkowe wymogi w zakresie ujawniania informacji związanych z powyższymi zmianami.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Grupa nadal szacuje wpływ zmian na jej sprawozdanie finansowe.

#### **Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie.**

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Jednostka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2026 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki w okresie ich początkowego zastosowania.

#### **Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości**

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które wyceniane są według wartości godziwej.

#### **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje ujęte w księgach Silvair, Inc. wyrażone w walutach innych niż USD są przeliczane na dolar amerykański przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż USD są przeliczane na dolar amerykański przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty.

Jednostka przyjęła następujące kursy PLN/USD dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
PLN/USD	0,2777	0,2438

Średnie kursy PLN/USD za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
PLN/USD	0,2666	0,2509

## Rzeczowe aktywa trwałe

Jednostka uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 3.500 USD. Środki trwałe o wartości poniżej 3.500 USD są jednorazowo umarzone lub spiswane w koszty w miesiącu nabycia, o ile ze względu na specyfikę działalności Spółki nie stanowią w swojej masie istotnego składnika majątkowego.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych tylko, jeżeli brak ujęcia takich kosztów wpłynąłby istotnie na rzetelną i jasną prezentację sytuacji majątkowej. Doliczenie takich kosztów następuje od zaciągnięcia finansowania na budowę środków trwałych, aż do momentu oddania środków trwałych do użytkowania.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla jednostki, zaś koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione. Do środków trwałych Jednostka zalicza również środki trwałe w budowie i inwestycje w obcych środkach trwałych.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania. Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

Szacowany okres użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych wynosi:

Budynki i budowle:	10 lat
Urządzenia techniczne i maszyny:	2-10 lat
Pozostałe środki trwałe:	2 lata

Na dzień bilansowy Jednostka dokonuje również weryfikacji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem zaistnienia przesłanek trwałej utraty wartości oraz konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Konieczność dokonania odpisu aktualizującego następuje wówczas, kiedy Jednostka na podstawie

przeprowadzonego testu na utratę wartości oceni, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji rzeczowych aktywów trwałych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli w wyniku zaistniałych przesłanek oraz przeprowadzonego na ich podstawie ponownego testu Spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywa, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie pozostałych przychodów operacyjnych.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia z uwzględnieniem postanowień MSSF 15.

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

### **Aktywa niematerialne**

Aktywa niematerialne są wyceniane według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową.

Szacowany okres amortyzacji aktywów niematerialnych wynosi od 2 do 10 lat.

W ramach aktywów niematerialnych mogą występować wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Podlegają one corocznym testom na utratę wartości.

Jednostka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Spółka dokonuje również weryfikacji aktywów niematerialnych pod kątem zaistnienia przesłanek trwałej utraty wartości oraz konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Konieczność dokonania odpisu następuje wówczas, kiedy Spółka na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości oceni, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

## Inne aktywa finansowe (poza inwestycjami w jednostki zależne)

Spółka na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 jako:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.
- Aktywa finansowe wycenianie w zamortyzowanym koszcie.

Aktywa ujmowane są w bilansie Jednostki w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów wycenia się według wartości godziwej, z wyjątkiem należności ujmowanych zgodnie z MSSF 15, powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego, niekwalifikowanych jako wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.

Spółka przyjęła model udzielania pożyczek spółkom zależnym, który przewiduje możliwość rozliczenia pożyczek na dwa sposoby, tj. poprzez zwrot przekazanych środków pieniężnych wraz z należnymi odsetkami bądź poprzez konwersję udzielonych pożyczek na kapitał w spółkach zależnych. Żadna z tych form rozliczenia nie jest pewna, więc w takiej sytuacji nie można zaklasyfikować tych pożyczek ani do aktywów utrzymywanych w modelu polegającym wyłącznie na uzyskaniu przepływów pieniężnych wynikających z umowy, ani do aktywów utrzymywanych w modelu polegającym zarówno na uzyskaniu przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i na sprzedaży tych aktywów (MSSF 9.4.1.2-4.1.2A). W związku z tym pożyczki są zaliczane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Udzielone pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a na dzień bilansowy wycenia według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi.

Odpisy wartości innych aktywów finansowych zalicza się do działalności finansowej.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego, całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu zwiększa wartość danego składnika aktywów.

## Leasing i aktywa z tytułu praw do użytkowania

Dla każdej zawartej umowy Jednostka podejmuje decyzję, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Grupie,
- czy Jednostka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,

- czy Jednostka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Jednostka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Jednostka amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień rozpoczęcia Jednostka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Jednostka stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

### **Inwestycje w jednostkach zależnych**

Za jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym Spółka uznaje te jednostki, nad którymi Spółka sprawuje bezpośrednią lub pośrednią kontrolę. Inwestycje w jednostki zależne ujmowane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostkach zależnych określany jest jako różnica pomiędzy wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Dla tak mierzonej wartości przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych Spółka dodatkowo przeprowadza analizę wrażliwości wpływu zmian efektywnej stopy procentowej oraz wahań kursów walut. Na dzień bilansowy Jednostka dokonuje również weryfikacji wartości udziałów w jednostkach zależnych pod kątem zaistnienia przesłanek trwałej utraty wartości oraz konieczności dokonania odpisów

aktualizujących z tego tytułu. Konieczność dokonania odpisu aktualizującego następuje wówczas, kiedy Spółka na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości oceni, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej. Odpisów dokonuje się w ciężar kosztów finansowych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli w wyniku zaistniałych przesłanek oraz przeprowadzonego na ich podstawie ponownego testu Jednostka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części, bądź w całości, poprzez uznanie przychodów. Założenia dotyczące przeprowadzania testu na utratę wartości aktywów ujawniono w notce 2 Aktywa finansowe (długoterminowe).

### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności wycenia się na moment początkowego ich ujęcia w cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, a na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku, gdy należności z tytułu dostaw i usług zawierają istotny komponent finansujący, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Dla należności z tytułu dostaw i usług Jednostka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Jednostka prezentuje zaliczki zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Zaliczki są wyceniane w kursie historycznym i nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

W czynnych rozliczeniach międzyokresowych Jednostka ujmuje koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów. Spółka rozpoznaje rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych, w momencie kiedy przychody te zrealizują się. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, lub formalnie uzgodnione z dostawcą, ale nie zostały zafakturowane do końca roku obrotowego. Spółka prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w układzie krótko i długoterminowym.

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują: środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszelkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

## Kapitał własny

Na kapitał własny Spółki składają się:

- Kapitał podstawowy.
- Kapitał z wyceny opcji.
- Pozostałe kapitały.
- Niepodzielony wynik z lat ubiegłych.
- Wynik finansowy bieżącego okresu.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej, w wysokości wykazanej w statucie Jednostki.

## Kapitał z wyceny opcji (płatność na bazie akcji):

Koszt transakcji płatności na bazie akcji jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej instrumentów na dzień przyznania praw. Wartość godziwa jest odnoszona w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat oraz na kapitał własny (kapitał z wyceny opcji) przez okres nabywania uprawnień.

Wartość godziwa przyznanych opcji (obligacji) do zakupu akcji Jednostki jest szacowana przez niezależnego eksperta przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz metod numerycznych. W wycenie uwzględnia się: cenę wejściową do modelu, cenę wykonania instrumentu, oczekiwaną zmienność instrumentu, stopę procentową wolną od ryzyka, oczekiwanie dywidendy.

Dla opcji przyznanych po upublicznieniu akcji jednostki dominującej do wyceny usług otrzymanych w zamian za własne instrumenty kapitałowe zastosowano wartość godziwą ustaloną pośrednio poprzez odniesienie do kursu akcji z dnia przyznania.

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

## Pozostałe kapitały tworzone są z:

- nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej, pomniejszonej o koszty tej emisji,
- różnicy w wartości udziałów w stosunku do wartości księgowej aktywów netto w przypadku objęcia udziałów w jednostce znajdującej się pod wspólną kontrolą,
- tytułu przeszacowań wartości aktywów,
- odpisów z zysku z kolejnych lat obrotowych.

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych stanowi zyski i straty wypracowane w poprzednich latach obrotowych, nie przeniesione w drodze uchwały organu zatwierdzającego do innej pozycji kapitałów lub do wypłaty dywidendy.

## Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania.

Wysokość utworzonych rezerw oraz zasadność ujęcia nowych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Jednostki na ten dzień.

W sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długo- i krótkoterminowe.

## Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe

Zobowiązania stanowią obecne, wynikające z przeszłych zdarzeń, zobowiązania Jednostki, których wypełnienie spowoduje zmniejszenie aktywów generujących korzyści ekonomiczne dla Spółki.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Ewentualne odsetki ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec instytucji skarbowych z tytułu podatku od towarów oraz inne zobowiązania publicznoprawne, zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub aktywów trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

## Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być obowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób, niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych Jednostki, w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych

instrumentów kapitałowych tej jednostki, w tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

**Jednostka na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik zobowiązań finansowych jako:**

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9,
- umowy gwarancji finansowych,
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające,
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe. Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane w zamortyzowanym koszcie, przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej lub, jeżeli wycena w zamortyzowanym koszcie wpłynęłaby istotnie na rzetelną i jasną prezentację składnika zobowiązań, według wartości nominalnej.

Jednostka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach, dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami, spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego jednostka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnicę odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

## **Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

### **Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej, w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

## Podatek odroczony

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości, ujmowany w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłych okresach ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe,
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych,
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji. W przypadku, gdy dotyczy on transakcji rozliczanych z kapitałem własnym, ujmowany jest w kapitale własnym, a gdy odnosi się do transakcji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach, jest odnoszony w pozostałe całkowite dochody.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania, wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów. Rezerwa lub aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako rezerwy lub aktywa długoterminowe.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

## Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku zwykłej działalności gospodarczej jednostki i skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy.

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, w tym zarówno

wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- określenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

#### **Identyfikacja umowy z klientem**

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Jednostka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Jednostka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych),
- jest prawdopodobne, że Jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Jednostce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Spółka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

#### **Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia**

W momencie zawarcia umowy, Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi.

Dobro lub usługa są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- obowiązek do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

### **Ustalenie ceny transakcyjnej**

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

### **Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia**

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

### **Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu**

Jednostka ujmuje przychody w momencie wypełniania (lub w trakcie wypełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzczonego dobra lub usługi klientowi.

### **Istotny komponent finansowania**

Jeśli w umowie występuje istotny element finansowania, Spółka - ustalając cenę transakcyjną - koryguje przyrzczonej kwotę wynagrodzenia o zmianę wartości pieniądza w czasie. Istotny element finansowania występuje w umowie, jeśli rozkład w czasie płatności uzgodniony przez strony umowy (w sposób wyraźny lub domyślny) daje klientowi lub Spółce istotne korzyści z tytułu finansowania przekazania dóbr lub usług klientowi. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Jednostka koryguje przyrzczonej kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania, stosując stopę dyskontową, która zostałaaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy Spółką a jej klientem, w momencie zawarcia umowy. Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy oraz wykonania umowy.

Spółka aktywuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy pod warunkiem, że spodziewa się, że te koszty odzyska w okresie nie dłuższym niż rok od momentu ich poniesienia. Koszty, które według przewidywań Jednostki nie zostaną odzyskane oraz koszty, których odzyskanie przewiduje się w przeciągu roku od momentu ich poniesienia ujmowane są jako koszt okresu, w którym zostały poniesione. Aktywowane koszty prezentowane są w rozliczeniach międzyokresowych i podlegają amortyzacji metodą liniową w przewidywanym okresie realizacji umowy.

### **Przychody i koszty działalności finansowej**

Na przychody finansowe wykazane w rachunku zysków i strat składają się głównie odsetki od udzielonych pożyczek oraz dodatnie różnice kursowe. Inne elementy, które mogą składać się na przychody finansowe to prowizje, odsetki za zwłokę w regulowaniu należności, wartość umorzonych kredytów i pożyczek i wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od obligacji, różnice kursowe, prowizje i opłaty manipulacyjne oraz inne opłaty bankowe. Inne elementy które mogą składać się na koszty finansowe to utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych oraz straty z rozliczenia instrumentów pochodnych.

## Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

## Subiektywne oceny i osądy

W odpowiednich pozycjach not objaśniających przedstawiono główne obszary, w których w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości, oprócz szacunków księgowych, duże znaczenie miał także profesjonalny osąd kierownictwa, i co do których zmiana szacunków może mieć istotny wpływ na zaprezentowane w tych notach dane finansowe Jednostki w przyszłości.

- Utrata wartości dla pozostałych wartości niematerialnych i prawnych (patrz Nota 1.2).
- Utrata wartości dla udziałów w jednostkach zależnych (patrz Nota 2).
- Wycena według wartości godziwej pożyczek udzielonych jednostkom zależnym (patrz Nota 3.1).
- Umowy dotyczące płatności na bazie akcji (patrz Nota 15).

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w sposobie dokonywania szacunków w porównaniu z rokiem 2024.

## Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie cechuje się sezonowością.

## Połączenia jednostek gospodarczych oraz utrata kontroli

W okresie dwunastu miesięcy 2025 roku w Jednostka nie dokonywała połączenia z innymi jednostkami ani nie miała miejsca utrata kontroli. Zdarzenia takie nie wystąpiły również w roku 2024 roku.

**Dodatkowe  
noty i objaśnienia  
do rocznego  
jednostkowego  
sprawozdania  
finansowego**

## Nota 1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r. Spółka nie posiadała nieumorzonych rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r. nie występowały zobowiązania umowne w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych. Spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

## Nota 1.2 Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Programy komputerowe	26	32
<b>Razem</b>	<b>26</b>	<b>32</b>

### Szacunki:

Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości pozostałych aktywów niematerialnych. Amortyzacja jest, co do zasady, naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników pozostałych aktywów niematerialnych. Spółka, co najmniej raz w roku, dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### Nota 1.2.1 Zmiany stanu aktywów niematerialnych według grup rodzajowych

Inne wartości niematerialne i prawne (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>64</b>	<b>64</b>
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>64</b>	<b>64</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>32</b>	<b>25</b>
Zwiększenia	6	7
Zmniejszenia	-	-
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>38</b>	<b>32</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>32</b>	<b>39</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>26</b>	<b>32</b>

### Nota 1.3 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz nakłady na ochronę środowiska

W okresie od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz porównywalnym okresie roku 2024 Spółka nie poniosła nakładów na niefinansowe aktywa trwałe, w tym wydatków na ochronę środowiska naturalnego. W roku 2026 Silvair, Inc. nie planuje ponosić nakładów na niefinansowe aktywa trwałe w tym wydatków na ochronę środowiska.

### Nota 1.4 Aktywa z tytułu prawa użytkowania

Aktywa z tytułu prawa użytkowania (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Aktywo z tytułu prawa użytkowania nieruchomości	-	10
Aktywo z innych tytułów	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>10</b>

Wyszczególnienie (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>33</b>	<b>33</b>
Zwiększenia, w tym:	-	-
Nabycie	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-33	-
Aktualizacja wartości (zmiana warunków umów)	-33	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>33</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>23</b>	<b>7</b>
Zwiększenia	10	16
Zmniejszenia	-33	-
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>23</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>10</b>	<b>26</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>10</b>

Na dzień 31.12.2025 roku Silvair, Inc. była stroną umowy najmu lokalu biurowego w Torrance w USA w stanie Kalifornia. Umowa została zawarta na okres 1 roku od dnia 01.08.2023 roku z opcją automatycznego przedłużenia jej obowiązywania, jeżeli nie zostanie wypowiedziana. Na dzień zawarcia umowy Zarząd Silvair, Inc. uznał, że zamierza korzystać z lokalu w okresie 2 lat, więc umowa została uznana za spełniającą kryteria ujęcia prawa do użytkowania aktywów. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie wykorzystuje lokalu i nie ponosi z tego tytułu żadnych wydatków.

## Nota 2 Aktywa finansowe (długoterminowe)

Aktywa finansowe (długoterminowe) (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Udzielone pożyczki	790	1 200
Udziały w jednostkach zależnych	26 984	26 970
<b>Razem</b>	<b>27 774</b>	<b>28 170</b>

W roku 2023 Silvair, Inc. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną Silvair Sp. z o.o. z okresem spłaty do dnia 31.03.2027 roku. Łączna kwota pożyczki przewidziana w umowie to 4 mln USD.

W roku 2024 Silvair, Inc. podpisała kolejną umowę pożyczki ze spółką zależną Silvair Sp. z o.o. z okresem spłaty do dnia 31.03.2028 roku. Łączna kwota pożyczki przewidziana w umowie to 4 mln PLN.

Wartość godziwa udzielonych pożyczek ustalano na poziomie ich wartości bilansowej ze względu na fakt, że nominalne oprocentowanie pożyczek zostało ustalone na poziomie stopy, równej oprocentowaniu pozyskiwanego przez jednostkę finansowania zewnętrznego. Spółka pozyskuje takie finansowanie w formie obligacji zamiennych na akcje oprocentowanych na poziomie 5% w skali roku. W związku z tym oprocentowanie na tym poziomie uznano za właściwy poziom rynkowej stopy procentowej.

Dla udzielonych pożyczek Spółka uznaje, że mają one niskie ryzyko kredytowe, jeżeli nie są przeterminowane na dzień oceny, a pożyczkobiorca potwierdził saldo wierzytelności. W odniesieniu do aktywów, które ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano w Informacji o wartości godziwej instrumentów finansowych.

Transze pożyczki, które były udzielone spółce zależnej Silvair Sp. z o.o. były denominowane w USD oraz w PLN. Oprocentowanie pożyczek było stałe i wynosiło 5% w skali roku.

Model zarządzania pożyczkami przewiduje możliwość rozliczenia pożyczek na dwa sposoby, tj. poprzez zwrot przekazanych środków pieniężnych wraz z należnymi odsetkami bądź poprzez konwersję udzielonych pożyczek na kapitał w spółkach zależnych. Żadna z tych form rozliczenia nie jest ostatecznie przesądzona, więc, nie można zaklasyfikować tych pożyczek ani do aktywów utrzymywanych w modelu polegającym wyłącznie na uzyskaniu przepływów pieniężnych wynikających z umowy, ani do aktywów utrzymywanych w modelu polegającym zarówno na uzyskaniu przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i na sprzedaży tych aktywów (MSSF 9.4.1.2-4.1.2A) i w związku z tym są one zaliczane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

## Szacunki:

Do wyceny pożyczki według wartości godziwej przyjmowana jest stopa rynkowa odpowiadająca oprocentowaniu pozyskanego przez jednostkę finansowania zewnętrznego w postaci obligacji zamiennych na akcje. Przyjmowana do wyceny rynkowa stopa procentowa jest wynikiem osądu i szacunku Zarządu i ma wpływ na wartość prezentowanego w bilansie aktywa finansowego w postaci pożyczek udzielonych jednostkom zależnym. Wrażliwość wyceny na zmianę przyjętej stopy dyskontowej została zaprezentowana w Informacji o wartości godziwej instrumentów finansowych.

Pożyczki długoterminowe (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Stan na 01.01.2025 r.	1 200	590
Zaciągnięcie pożyczki	-	821
Naliczone odsetki	101	49
Spląty pożyczki	511	260
Stan na 31.12.2025 r.	790	1 200

Pozycja udziały w jednostkach zależnych obejmuje 100% udziałów w spółce Silvair Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Silvair, Inc. jest spółką działającą w obszarze nowych technologii, która opracowała i wdraża innowacyjne produkty w postaci oprogramowania służącego do zdalnej komunikacji urządzeń. Grupa prowadzi intensywne prace rozwojowe dotyczące produktów i usług, z wykorzystaniem standardu Bluetooth Mesh. Działalność Grupy Silvair, Inc. na obecnym etapie rozwoju cechuje się wysoką kapitałochłonnością związaną m.in. z koniecznością pozyskania oraz ponoszenia kosztów zatrudnienia wysoce wykwalifikowanego personelu, niezbędnego do opracowania szerokiej oferty produktowej. W konsekwencji, Spółka prowadzi działania, mające na celu pozyskanie dodatkowych środków na sfinansowanie bieżącej działalności.

Silvair, Inc. pozyskuje finansowanie w postaci emisji akcji oraz emisji papierów dłużnych zamiennych na akcje nowej emisji Spółki (ang. Convertible Promissory Note) („Papiery Zamienne”). Ze względu na charakter prowadzonej działalności oraz strukturę Grupy kapitałowej Spółka dystrybuje zdecydowaną większość pozyskanych środków do spółki zależnej Silvair Sp. z o.o. w postaci kolejnych transz pożyczek. Pożyczki te co pewien czas są konwertowane wraz z odsetkami na kapitał spółki Silvair Sp. z o.o. Ostatnia taka konwersja miała miejsce w grudniu 2022 roku. W jej ramach Spółka objęła 130.000 nowych udziałów w Silvair Sp. z o.o. za kwotę 64,58 mln PLN. Zgodnie z dotychczasową polityką Spółki, Zarząd przewiduje możliwość dokonywania konwersji kolejnych transz udzielonych pożyczek na kapitał Silvair Sp. z o.o. w kolejnych latach.

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości dla posiadanych udziałów w spółce ustalając ich wartość odzyskiwalną. Ze względu na charakter działalności, założenia biznesowe Spółka przeprowadziła test na utratę wartości dla udziałów w Silvair Sp. z o.o. Wartość odzyskiwalna, została ustalona na podstawie generowanych łącznie przez spółkę zysków netto, przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W wyliczeniach przyjęto następujące założenia i szacunki:

- Testy sporządzane są na podstawie wewnętrznej prognozy finansowej Silvair Sp. z o.o., w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- Ze względu na innowacyjny charakter komercjalizowanej technologii, stanowiącej podstawę biznesu spółek zależnych, przyjęty został 10 letni okres projekcji.
- Do wyznaczenia stopy dyskonta przyjmuje się średni ważony koszt kapitału. Wartość WACC skalkulowana na potrzeby testów wyniosła: 16,36%.
- Założono, że w okresie projekcji Grupa, a tym samym ośrodek wypracowujący środki pieniężne, osiągnie dojrzałość biznesową.
- Tempo i skala pozyskiwania nowych klientów, przekładająca się na wyniki spółki zależnej, zostały oparte na danych historycznych dotyczących zakontraktowanych już klientów oraz skalowaniu zespołu sprzedażowego z uwzględnieniem odpowiedniej relacji kosztowej.
- Jeśli łączna wartość odzyskiwalna jest wyższa od wartości bilansowej udziałów w spółkę zależną nie zachodzi przesłanka do tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości udziałów.

Pozycja bilansowa (dane w tys. USD)	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025	Wartość odzyskiwalna
Udziały w jednostkach zależnych	26 984	49 230
<b>Razem</b>	<b>26 984</b>	<b>49 230</b>

Na podstawie dokonanych szacunków, w ocenie Zarządu, przeprowadzone testy nie potwierdziły zaistnienia utraty wartości udziałów na koniec 2025 roku. W ocenie Zarządu nie jest prawdopodobna taka zmiana kluczowych założeń przyjętych do oszacowania wartości użytkowej udziałów, która skutkowałaby określeniem wartości odzyskiwalnej udziałów poniżej ich wartości bilansowej.

### Nota 3.1 Aktywa finansowe (krótkoterminowe)

W 2025 i w 2024 roku pożyczki zakwalifikowano do długoterminowych aktywów finansowych ze względu na okres spłaty przypadający na rok 2027 (pożyczka udzielona w USD) oraz na rok 2028 (pożyczka udzielona w PLN).

### Nota 3.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	17	1
Inne środki pieniężne (lokaty terminowe)	-	-
<b>Razem</b>	<b>17</b>	<b>1</b>

### Nota 3.2.1 Objaśnienie do wybranych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W pozycji Inne korekty z działalności operacyjnej została wykazana wartość odpowiadająca wartości naliczenia kapitału opcyjnego dotyczącego pracowników Silvair, Inc.

### Nota 3.3 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenie międzyokresowe (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Opłaty za konferencje	7	7
<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów wykazywane są wydatki poniesione do dnia bilansowego, które dotyczą przyszłych okresów. Koszty przedpłaconych udziałów w konferencjach związanych z prezentacją działalności Spółki, będą odnoszone do rachunku zysków i strat sukcesywnie w okresach przyszłych.

### Nota 3.4 Pozostałe należności

Pozostałe należności (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Inne należności	3	3
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

W pozycji tej ujęto zapłacone kaucje zwrotne dotyczące umowy na wynajem biura.

## Nota 4 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki na 31.12.2025 roku.

Rodzaj	Ilość akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys. USD)	Cena objęcia akcji (tys. USD)	Agio (tys. USD)
Common Stock	16 587 405	1 659	30 782	29 123
Preferred Stock	960 000	96	125	29
<b>Razem</b>	<b>17 547 405</b>	<b>1 755</b>	<b>30 907</b>	<b>29 152</b>

Wartość nominalna (per value) jednej akcji = 0,1 USD. Liczba akcji wyrażona w sztukach.

Struktura własności kapitału akcyjnego	Ilość akcji (szt.)	% akcji	Liczba głosów <sup>(1)</sup>	% głosów
Rafał Han	2 031 965	11,58%	3 663 965	16,40%
Szymon Słupik	1 912 359	10,90%	3 557 519	15,92%
Krzysztof Januszkiewicz	2 692 059	15,34%	2 692 059	12,05%
Chris Morawski	2 622 730	14,95%	2 622 730	11,74%
Adam Gembala	1 018 760	5,81%	2 145 520	9,60%
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	7 269 532	41,42%	7 665 612	34,29%
<b>Razem</b>	<b>17 547 405</b>	<b>100,00</b>	<b>22 347 405</b>	<b>100,00</b>

<sup>(1)</sup> Zgodnie z Aktem Założycielskim: (i) posiadaczowi jednej Akcji Zwykłej przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu, (ii) posiadaczowi jednej Uprzywilejowanej Akcji Założycieli przysługuje liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu odpowiadająca sześciokrotności liczby Akcji Zwykłych, na które Uprzywilejowana Akcja Założycieli może zostać zamieniona zgodnie z Aktem Założycielskim. Poza powyższymi prawami akcjonariusze Spółki nie posiadają innych praw głosu w Spółce.

W 2025 oraz w 2024 roku nie odnotowano wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Na dzień 31.12.2025 roku z 17.547.405 wyemitowanych akcji zostało opłacone w całości 17.519.805 akcji, a ilość akcji nieopłaconych to 27.600.

Na dzień 31.12.2024 roku wszystkie z 17.478.690 wyemitowanych akcji, zostały opłacone w całości.

## Kapitał podstawowy Jednostki na 31.12.2024 r.

Rodzaj	Ilość akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys. USD)	Cena objęcia akcji (tys. USD)	Agio (tys. USD)
Common Stock	16 518 690	1 652	30 735	29 083
Preferred Stock	960 000	96	125	29
<b>Razem</b>	<b>17 478 690</b>	<b>1 748</b>	<b>30 860</b>	<b>29 112</b>

Wartość nominalna (per value) jednej akcji = 0,1 USD. Liczba akcji wyrażona w sztukach.

Struktura własności kapitału akcyjnego	Ilość akcji (szt.)	% akcji	Liczba głosów <sup>(1)</sup>	% głosów
Rafał Han	2 031 965	11,63%	3 663 965	16,45%
Szymon Stupik	1 902 340	10,88%	3 547 500	15,92%
Krzysztof Januszkiewicz	2 692 059	15,40%	2 692 059	12,08%
Chris Morawski	2 622 730	15,01%	2 622 730	11,77%
Adam Gembala	1 018 760	5,83%	2 145 520	9,63%
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	7 210 836	41,25%	7 606 916	34,15%
<b>Razem</b>	<b>17 478 690</b>	<b>100,00</b>	<b>22 278 690</b>	<b>100,00</b>

<sup>(1)</sup> Zgodnie z Aktem Założycielskim: (i) posiadaczowi jednej Akcji Zwyczajnej przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu, (ii) posiadaczowi jednej Uprzywilejowanej Akcji Założycieli przysługuje liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu odpowiadająca sześciokrotności liczby Akcji Zwyczajnych, na które Uprzywilejowana Akcja Założycieli może zostać zamieniona zgodnie z Aktem Założycielskim. Poza powyższymi prawami akcjonariusze Spółki nie posiadają innych praw głosu w Spółce.

Na dzień 31.12.2024 roku z 17.478.690 wyemitowanych akcji 17.408.690 zostało opłaconych w całości.

## Nota 5 Kapitał z wyceny opcji

Kapitał z wyceny opcji (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Wycena opcji na akcje zgodnie z MSSF 2	183	188
<b>Razem</b>	<b>183</b>	<b>188</b>

Dodatkowe informacje na temat wyceny opcji zawiera Nota 15.

## Nota 6.1 Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał zapasowy	30 687	30 647
<b>Razem</b>	<b>30 687</b>	<b>30 647</b>

## Nota 6.2 Zmiany w pozostałych kapitałach

Zmiany w pozostałych kapitałach (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Stan na początek okresu:	30 647	30 605
Realizacja opcji na akcje Spółki	40	42
Wydatki poniesione w związku z emisją akcji	-	-
Emisja nowych akcji	-	-
Należne wpłaty na kapitał	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją obligacji zamiennych na akcje	-	-
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>30 687</b>	<b>30 647</b>

## Nota 7 Niepodzielony wynik z lat ubiegłych

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Skumulowane straty z lat poprzednich	-8 355	-7 562
<b>Razem</b>	<b>-8 355</b>	<b>-7 562</b>

## Nota 8 Zysk (strata) na jedną akcję

Zysk/(strata) na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego. Zysk/(strata) rozwodniony(a) na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego, skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających.

Zysk (Strata) na akcję w okresie objętym sprawozdaniem finansowym (dane w tys. USD):	31.12.2025	31.12.2024
Średnioważona ilość akcji jednostki w okresie (szt.)*	17 527 575	17 466 313
Opcje rozwadniające (szt.)*, w tym:	4 936 386	4 479 556
Z tytułu planu opcyjnego	561 726	199 700
Z tytułu obligacji zamiennych na akcje	4 374 660	4 279 856
Średnioważona ilość akcji jednostki w okresie po uwzględnieniu opcji rozwadniających (szt.)*	22 463 961	21 945 869
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) na jedną akcję (USD)	-0,04	-0,05
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (USD)	-0,03	-0,04
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) na jedną akcję (USD)	-	-
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (USD)	-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) na jedną akcję (USD)	-0,04	-0,05
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (USD)	-0,03	-0,04

## Nota 9 Zobowiązania i rezerwy

### Nota 9.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec pozostałych jednostek	68	75
<b>Razem</b>	<b>68</b>	<b>75</b>

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Bieżące	68	75
Przeterminowane, w tym:	-	-
Do miesiąca	-	-
Powyżej miesiąca do 3 miesięcy	-	-
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
Powyżej 1 roku	-	-
<b>Razem</b>	<b>68</b>	<b>75</b>

## Nota 9.2 Pozostałe zobowiązania (krótko- i długoterminowe)

Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje (długoterminowe, dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Obligacje zamienne na akcje	1 000	900
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	88	41
<b>Razem</b>	<b>1 088</b>	<b>941</b>

Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje (krótkoterminowe, dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Obligacje zamienne na akcje	2 700	2 700
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	404	269
<b>Razem</b>	<b>3 104</b>	<b>2 969</b>

Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Stan na początek okresu	3 910	2 834
Zwiększenia	282	1 076
Zmniejszenia	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 192</b>	<b>3 910</b>

W dniu 9 czerwca 2022 roku Rada Dyrektorów Spółki podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia zaciągnięcia zobowiązań do łącznej wartości nominalnej 3,0 mln USD w formie kolejnej emisji Papierów Zamiennych. W ramach tej emisji, do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka wyemitowała Papiery Zamienne na łączną kwotę 1,25 mln USD. W dniu 7 lutego 2023 roku Rada Dyrektorów podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia zaciągnięcia zobowiązań do łącznej wartości nominalnej 5,0 mln USD w formie nowej emisji Papierów Zamiennych. Uchwalenie nowej emisji Papierów Zamiennych wiąże się z zakończeniem poprzedniej emisji pomimo niepełnego wykorzystania przyjętego wcześniej limitu. W ramach tej emisji, do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka wyemitowała Papiery Zamienne na łączną kwotę 3,02 mln USD.

W wyniku analizy stwierdzono, że obligacje nie zawierają elementu kapitałowego i w związku z tym nie zostały uznane za złożone instrumenty finansowe zgodnie z MSR 32, a zatem w całości uznane zostały za zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

W dniu 26 lutego 2025 roku Spółka podpisała z obligatariuszami aneksy do umów nabycia wydłużające maksymalny okres konwersji o rok w stosunku do terminu pierwotnego.

Obligacje zamienne na akcje (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Wartość nominalna wydanych obligacji	3 700	3 600
Koszty odsetkowe	492	310
Wypłacone odsetki	-	-
<b>Zobowiązanie z tytułu obligacji</b>	<b>4 192</b>	<b>3 910</b>

Pożyczki (długoterminowe) (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał	-	-
Odsetki	1	1
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

W roku 2023 Spółka podpisała umowę pożyczki z jednostką zależną Silvair Sp. z o.o. w zakresie zaciągnięcia pożyczki na łączną kwotę 150 tys. USD z terminem spłaty do 31.03.2027 r. Do spłaty pozostały tylko naliczone odsetki. Oprocentowanie pożyczki to 5% w skali roku, czyli jest takie samo jak dla pożyczki udzielanej i dla wyemitowanych obligacji.

Pożyczki (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Stan na początek okresu	1	1
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	1	1

### Nota 9.3 Rezerwy krótkoterminowe

W roku 2025 ani w roku 2024 Jednostka nie zawiązywała rezerw na zobowiązania.

### Nota 9.4 Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	9
Razem	-	9

Zobowiązanie z tytułu leasingu dotyczy umów najmu nieruchomości, które zgodnie z MSSF 16 zostały zakwalifikowane do zobowiązań z tytułu leasingów. Informacje związane z ujętymi tu umowami zawiera Nota 1.4 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Wycena zobowiązań nie ujmuje zmiennych opłat dotyczących zużycia mediów związanych z użytkowymi nieruchomościami. Spłata części odsetkowej w okresie sprawozdawczym wyniosła 0,3 tys. USD. W opinii Emitenta na dzień publikacji nie wystąpią w przyszłości wypływy pieniężne, na które ewentualnie byłby narażony jako leasingobiorca, a które nie byłyby uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Przy umowach nie występują ograniczenia czy kowenanty nałożone przez leasingodawcę.

### Nota 10 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez Spółkę gwarancje oraz poręczenia, także wekslowe

Na dzień 31.12.2025 roku oraz na dzień 31.12.2024 roku na Spółce nie ciążyły żadne zobowiązania warunkowe. Na dzień 31.12.2025 roku oraz na dzień 31.12.2024 roku Spółka nie była gwarantem ani poręczycielem, jak również nie wydawała własnych i nie otrzymywała obcych weksli jako zabezpieczenia lub zapłaty za transakcję.

## Nota 11 Podział kosztów

(dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Amortyzacja	16	23
Zużycie materiałów i energii	-	-
Usługi obce	115	207
Podatki i opłaty	-	-
Wynagrodzenia, w tym płatności na bazie akcji (Nota 15)	438	405
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>569</b>	<b>635</b>
Zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (prace rozwojowe)	-	-
Koszt własny sprzedaży	-	-
Koszty sprzedaży	202	201
Koszty ogólnego zarządu	367	434
<b>Koszty według funkcji razem</b>	<b>569</b>	<b>635</b>

### Nota 11.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe Przychody Operacyjne (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwy na zobowiązania -rozwiązania	-	-
Inne	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Pozostałe Koszty Operacyjne (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwy na zobowiązania	-	-
Inne	13	13
<b>Razem</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

## Nota 12 Przychody finansowe

Przychody finansowe (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Odsetki, w tym:	44	58
Odsetki od lokat i rachunków bankowych	-	-
Odsetki od pożyczek dla jednostek powiązanych	44	58
Inne	16	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>60</b>	<b>58</b>

## Nota 13 Koszty finansowe

Koszty finansowe (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Odsetki, w tym:	182	177
Dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-
Odsetki od pożyczek	-	-
Dla pozostałych jednostek, w tym:	182	177
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	182	176
Odsetki od leasingu	-	1
Różnice kursowe	-	26
Inne	-	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>182</b>	<b>203</b>

## Nota 14 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Wyszczególnienie (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Strata brutto	-704	-793
Podatek	-	-
Wpływ zmiany stanu aktywa na podatek odroczony	-	-
Wpływ zmiana stanu zobowiązania na podatek odroczony	-	-
<b>Razem obciążenia wyniku brutto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

System podatkowy Stanów Zjednoczonych charakteryzuje dwuwarstwowa konstrukcja. Pierwszą warstwę tworzy podatek federalny, jednorodny dla wszystkich spółek działających na terenie USA, natomiast drugą warstwę tworzy podatek stanowy. Pomimo ponoszonych strat bilansowych Spółka płaci minimalny podatek stanowy. Stawka podatku obowiązującą dla jednostki dominującej wynosi 27,98% i obejmuje podatek federalny oraz podatek stanowy. Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką podatku stosowaną przez Spółkę dominującą od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

(dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Wynik przed opodatkowaniem	-704	-793
Stawka podatku stosowana przez Spółkę po korekcie o korzyści federalne, obejmująca podatek federalny i stanowy:	27,98%	27,98%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	0	0
<b>Uzgodnienie podatku dochodowego</b>		
Podatek zapłacony w Stanach Zjednoczonych	-	-
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 15 Umowy dotyczące płatności na bazie akcji

### Opis umów:

W dniu 7 października 2016 roku Rada Dyrektorów podjęła uchwałę o wprowadzeniu planu pn: „2016 Stock Plan” określającego zasady przyznawania i wykonywania praw w zakresie nabywania akcji przez pracowników i współpracowników Spółki (Plan Opcyjny).

W dniu 14 października 2016 roku Jednostka podpisała umowę „KPI Agreement”, zmienioną aneksem z dnia 18 grudnia 2017 roku – określającą warunki przyznania opcji na akcje wskazanym w umowie beneficjentom (tj.: członkom zarządu, kluczowym pracownikom oraz współpracownikom Jednostki), w ramach dwóch pul opcyjnych. W ramach puli „Option Pool” przewidziano do przyznania łącznie 971.000 akcji, a w ramach puli „Additional Option Pool” przewidziano do przyznania łącznie 482.000 akcji. Spółka traktuje datę podpisania KPI Agreement jako dzień przyznania opcji w rozumieniu MSSF 2.

W dniu 31 marca 2020 roku Rada Dyrektorów Silvair, Inc. podjęła uchwałę o podwyższeniu ilości akcji w ramach Planu Opcyjnego z 1.453.000 akcji do 2.000.000 akcji, obejmując nowym programem wszystkich pracowników Jednostki.

W dniu 25 lutego 2025 roku Rada Dyrektorów Silvair, Inc. podjęła uchwałę o podwyższeniu ilości akcji w ramach Planu Opcyjnego z 2.000.000 akcji do 2.500.000 akcji.

Podsumowanie informacji o programach płatności akcjami uruchomionych w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 roku prezentuje tabela:

Plan Opcyjny	Program I	Program II	Program III	Program IV
Podstawa formalna	KPI Agreement „Option Pool”	KPI Agreement „Additional Option Pool”	Uchwała Rady Dyrektorów „Option Pool 2020”	Uchwała Rady Dyrektorów „Option Pool 2025”
Data uruchomienia Programu	14.10.2016	14.10.2016	31.03.2020	25.02.2025
Liczba akcji w ramach puli (szt.)	971 000	482 000	547 000	500 000
Cena wykonania opcji (USD)	0,10	0,10	0,10	0,10
Cena akcji notowanych na GPW na dzień uruchomienia programu (USD)	n.d.	n.d.	0,61	0,66
Liczba akcji przyznanych w ramach zawartych umów opcyjnych (szt.)	971 000	478 241	544 061	55 200
Liczba akcji objętych w ramach wykonania opcji (szt.)	956 000	377 608	517 825	27 600

Struktura realizacji opcji w okresie (dane w szt.)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Pula akcji w Planie Opcyjnym	2 500 000	2 000 000
<b>Liczba akcji dostępnych w ramach Planu Opcyjnego na początek okresu</b>	<b>6 698</b>	<b>4 198</b>
Zwiększenie Puli akcji w Planie Opcyjnym	500 000	-
Liczba akcji przyznanych w ramach zawartych umów opcyjnych	55 200	-
Ilość akcji objętych w ramach wykonania opcji	41 115	42 600
Liczba akcji pozostających do objęcia w kolejnych okresach w ramach zawartych umów opcyjnych	169 469	155 384
Ilość akcji uwolnionych w ramach wygaśnięcia opcji	-	2 500
<b>Liczba akcji do przyznania w ramach kolejnych umów opcyjnych na koniec okresu</b>	<b>451 498</b>	<b>6 698</b>

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, łączna ilość akcji objętych w ramach wykonania opcji wynosiła 1.888.233 sztuki. Spółka określiła wartość godziwą otrzymanych usług w zamian za własne instrumenty kapitałowe pośrednio, poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa przyznanych opcji została oszacowana przez niezależnego eksperta przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej. Do wyceny wartości godziwej przyznanych opcji zastosowano Model Hulla-White'a, przyjmując następujące założenia:

- Cena akcji na początek okresu = \$3.33.
- Cena wykonania opcji = \$0.10.
- Stopa procentowa wolna od ryzyka = 2.455%.
- Stopa dywidendy = 0%.
- Parametr  $M = 3$ .
- Parametr  $e\Delta t = 0\%$ .
- Zmienność ceny akcji ( $\sigma$ ) = 46.6%.

Dla opcji przyznanych po upublicznieniu akcji jednostki do wyceny usług otrzymanych w zamian za własne instrumenty kapitałowe, zastosowano wartość godziwą ustaloną pośrednio poprzez odniesienie do kursu akcji z dnia przyznania.

### Wpływ transakcji płatności na bazie akcji na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym – wycena opcji:

(dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Koszty zarządu	26	28
Udziały w jednostkach zależnych	14	56
Kapitał z wyceny opcji	40	84

### Wpływ realizacji opcji, zmiana struktury jednostkowego kapitału własnego Spółki w okresie sprawozdawczym:

(dane w tys. USD)	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Pozostałe kapitały	40	42
Kapitał z wyceny opcji	-45	-42

Zmiana wysokości kapitału z wyceny opcji w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku, wynikała z wykonania opcji na 41.115 akcji oraz z wyceny pozostałych opcji w okresie nabywania uprawnień. Łączna kwota objęcia akcji w ramach wykonania umów opcyjnych w okresie sprawozdawczym wyniosła 41,1 tys. USD. Zmiana wysokości kapitału z wyceny opcji w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku, wynikała z wykonania opcji na 42.600 akcji oraz z wyceny pozostałych opcji w okresie nabywania uprawnień. Łączna kwota objęcia akcji w ramach wykonania umów opcyjnych w okresie sprawozdawczym wyniosła 42,6 tys. USD.

#### Szacunki:

Spółka określiła wartość godziwą otrzymanych usług w zamian za własne instrumenty kapitałowe pośrednio, poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa przyznanych opcji została oszacowana przez niezależnego eksperta przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej, a założenia ujawniono powyżej w Nocie. W przypadku przyznania kolejnych opcji z dostępnej puli opcji, wycena będzie następowała w oparciu o aktualny kurs akcji z dnia przyznania opcji. W przypadku istotnego wzrostu kursu akcji w przyszłości, może to mieć istotny wpływ na wartość kosztów ujętych z tytułu programu opcyjnego.

### Nota 16 Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

#### Rezygnacja Członka Rady Dyrektorów z pełnienia funkcji

W dniu 13 lutego 2026 roku pan Paweł Szymański złożył rezygnację z pełnienia funkcji Dyrektora w Radzie Dyrektorów oraz z funkcji Członka Komitetu Audytu Spółki.

#### Informacja o Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

W dniu 4 marca 2026 roku w Raporcie Bieżącym nr 3/2026 spółka Silvair, Inc. poinformowała o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 23 kwietnia 2026 roku, na godzinę 17:00 czasu

środkowoeuropejskiego / godz. 8:00 czasu pacyficznego („Walne Zgromadzenie”). Przedmiotem Walnego Zgromadzenia jest rozpatrzenie i przyjęcie wniosków o zatwierdzenie: zmiany Statutu Spółki w celu podwyższenia docelowej liczby Akcji Zwykłych; zmiany Statutu Spółki w celu uwzględnienia przepisów prawa stanu Delaware dotyczących zwolnienia członków kierownictwa z odpowiedzialności; przedłużenia okresu obowiązywania Planu Akcyjnego Spółki (2016 Stock Plan) oraz rozpatrzenia wszelkich innych spraw postawionych na porządku obrad zgromadzenia.

### **Udział w targach Light + Building 2026**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego przedstawiciele Spółki uczestniczyli w targach Light + Building 2026, które odbyły się w dniach 8–13 marca we Frankfurcie nad Menem i stanowią najważniejsze wydarzenie branży technologii budynkowych w Europie. Spółka była obecna w ramach wspólnej przestrzeni wystawienniczej organizowanej przez DALI Alliance, co ułatwiło prowadzenie spotkań z partnerami i potencjalnymi klientami. Targi potwierdziły rosnące znaczenie otwartych standardów, w szczególności technologii Bluetooth NLC, która była postrzegana jako jeden z głównych kierunków rozwoju rynku, przy jednoczesnym spadku zainteresowania rozwiązaniami zamkniętymi. W trakcie wydarzenia widoczne było także zwiększone zapotrzebowanie na kompleksowe rozwiązania wykraczające poza kontrolę oświetlenia, obejmujące m.in. automatyczne testowanie oświetlenia awaryjnego czy integrację z systemami ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji (HVAC). Jednocześnie w kontekście rosnących wymagań regulacyjnych w Europie rośnie znaczenie suwerenności technologicznej, bezpieczeństwa danych oraz miejsca ich przechowywania, co sprzyja rozwiązaniom rozwijanym w oparciu o europejskie standardy. Udział w targach pozwolił na przeprowadzenie licznych spotkań zarówno z obecnymi partnerami Spółki, jak i potencjalnymi nowymi partnerami, a część rozpoczętych rozmów jest już kontynuowana w kolejnych etapach współpracy.

### **Nota 17 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach**

Brak wspólnych przedsięwzięć w bieżącym oraz w poprzednim roku obrotowym.

### **Nota 18 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Działalność Spółki narażona jest na następujące ryzyka finansowe:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- inne ryzyko cenowe.

**Ryzyko kredytowe** – to ryzyko, które powstaje, gdy jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz Spółki, spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, pożyczek, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji.

Informacje dotyczące ryzyka związanego z udzielonymi pożyczkami Spółce zależnej opisano w Nocie 3. Aktywa finansowe (krótkoterminowe). Spółka zarządza ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Spółka

korzysta z usług renomowanych banków więc ryzyko kredytowe jest niskie, a kwota odpisu z tyt. oczekiwanych strat kredytowych marginalna i w związku z tym nie ujęta w JSF. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów finansowych jest równa wartościom księgowym tych pozycji. Opis oceny ryzyka kredytowego zawiera Nota 3.1 Aktywa finansowe (krótkoterminowe).

**Ryzyko płynności** – to ryzyko, które powstaje, gdy Spółka napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi.

Stadium rozwoju, w jakim znajduje się Spółka, tempo adopcji opracowanej technologii oraz innowacyjny charakter opartych na jej podstawie produktów sprawia, że jesteśmy narażeni na wystąpienie sytuacji, w której nie będziemy w stanie realizować naszych zobowiązań w momencie ich wymagalności, w szczególności z uwagi na ograniczony dostęp do finansowania, nieuzyskanie, oddalenie w czasie lub osiągnięcie w przyszłości przychodów na poziomie niższym, niż zakładany lub wzrost kosztów wynikający z rozwoju naszej działalności lub inne czynniki.

Jednostka podejmuje szereg działań mających zapewnić finansowanie jej bieżących i przyszłych potrzeb kapitałowych, przede wszystkim poprzez skoncentrowanie wysiłków na komercjalizacji opracowanych produktów przy założeniu dążenia do osiągnięcia rentowności (Break Even Point) w możliwie jak najszybszym czasie, jak również pozyskanie w okresie przejściowym środków z emisji obligacji zamiennych oraz emisji akcji. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy za pomocą okresowego planowania płynności, uwzględniając terminy wymagalności/zapadalności aktywów i zobowiązań oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

W 2025 roku Spółka pozyskała środki z emisji obligacji oraz emisji akcji. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy za pomocą okresowego planowania płynności, uwzględniając terminy wymagalności (zapadalności) aktywów i zobowiązań oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

#### Zobowiązania finansowe według daty zapadalności na dzień 31.12.2025 r.

(dane w tys. USD)	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	1	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	285	2 819	1 088	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	68	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>353</b>	<b>2 819</b>	<b>1 089</b>	-

Wycena wg zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od wartości bilansowych. Różnica między wartością w kwocie wymaganej zapłaty a wartością wg wyceny w zamortyzowanym koszcie dla zobowiązań z tytułu obligacji wynosi 6,6 tys. USD.

## Zobowiązania finansowe według daty zapadalności na dzień 31.12.2024 r.

(dane w tys. USD)	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	1	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	273	2 696	941	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	75	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	4	5	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>352</b>	<b>2 701</b>	<b>942</b>	<b>-</b>

Wycena wg zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od wartości bilansowych. Różnica między wartością w kwocie wymaganej zapłaty a wartością wg wyceny w zamortyzowanym koszcie dla zobowiązań z tytułu obligacji wynosi 7 tys. USD.

**Ryzyko rynkowe** – to ryzyko, które powstaje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane, będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.

**Ryzyko walutowe** – to ryzyko, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane, będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Silvair, Inc. udzieliła spółce zależnej pożyczki w PLN oraz w USD. Ze względu na gwałtowne zmiany kursów walutowych w tym złotego względem dolara, Jednostka jest narażona na ryzyko walutowe.

**Ryzyko stopy procentowej** – to ryzyko, które powstaje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane, będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Spółka nie lokuje nadwyżki środków w oprocentowane aktywa zależne od zmiennych stóp procentowych, stąd nie jest narażona na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. Główne ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. W 2025 roku oraz 2024 roku Spółka nie korzystała z zewnętrznych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (kredyty i obligacje), których oprocentowanie byłoby zależne od wahań zmiennych stóp procentowych, w związku z tym nie była narażona na zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

**Inne ryzyka cenowe** – to ryzyka, które powstają, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane, będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego, czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Jednostka nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe. Spółka nie jest narażona na inne ryzyko cenowe.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Jednostki koordynowane jest przez Spółkę, w bliskiej współpracy z Zarządami spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Jednostki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Jednostka, należą pożyczki, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak zobowiązania i należności z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Jednostka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Spółka ocenia jako niskie ryzyko związane z koncentracją w zakresie kontrahentów, waluty, rynku, instrumentów dłużnych.

### **Analiza wrażliwości**

Na dzień 31.12.2025 r. oraz na koniec roku 2024 Spółka nie zabezpieczała transakcji denominowanych w walutach obcych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara amerykańskiego („USD”), przy założeniu niezmienności innych czynników.

Jednostka szacuje, że wpływ zmian kursów walutowych na kapitał własny oraz całkowite dochody ogółem Spółki byłby zbliżony do wpływu na wynik finansowy brutto, po uwzględnieniu podatku dochodowego.

## Ryzyko walutowe 01.01.2025 – 31.12.2025

Tabele wykazują skutki zmian stosunku kursów walut USD/PLN, czyli tylko tych, które są istotne dla Spółki.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych (dane w tys. USD)	Wartość księgowa instr. finan.	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (spadek 10%)
<b>Aktywa finansowe</b>					
Udziały i akcje	26 984	-2 646	-	2 646	-
Pożyczki	790	-10	-	10	-
Środki pieniężne	17	-	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach	17	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Dłużne papiery wartościowe	4 192	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68	3	-	-3	-

## Ryzyko walutowe 01.01.2024 – 31.12.2024

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych (dane w tys. USD)	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (spadek 10%)
<b>Aktywa finansowe</b>					
Udziały i akcje	26 970	-2 645	-	2 645	-
Pożyczki	1 200	-30	-	30	-
Środki pieniężne	1	-	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach	1	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Dłużne papiery wartościowe	3 910	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75	-1	-	1	-

## Instrumenty finansowe wg rodzaju waluty

Rok zakończony dnia 31.12.2025 r.

Aktywa finansowe (dane w tys. USD)	w USD	w PLN	w EUR	Razem
Udziały i akcje	-	26 984	-	26 984
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	16	1	-	17
Środki pieniężne na rachunkach	16	1	-	17
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu obligacji	4 192	-	-	4 192
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52	16	-	68

Rok zakończony dnia 31.12.2024 r.

Aktywa finansowe (dane w tys. USD)	w USD	w PLN	w EUR	Razem
Udziały i akcje	-	26 970	-	26 970
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	1	-	-	1
Środki pieniężne na rachunkach	1	-	-	1
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu obligacji	3 910	-	-	3 910
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51	24	-	75

## Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9

Aktywa finansowe według pozycji bilansowej (dane w tys. USD)	31.12.2025 wartość godziwa	31.12.2025 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)			Pozostałe
			Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami przez inne całkowite dochody	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Pożyczki	790	790	-	-	790	-
Środki pieniężne	17	17	-	-	17	-

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowej (dane w tys. USD)	31.12.2025 wartość godziwa	31.12.2025 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)		
			Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Dłużne papiery wartościowe	4 192	4 192	-	4 192	-
Pożyczki	1	1	-	1	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68	68	-	68	-

Aktywa finansowe według pozycji bilansowej (dane w tys. USD)	31.12.2024 wartość godziwa	31.12.2024 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)			Pozostałe
			Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami przez inne całkowite dochody	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Pożyczki	1 200	1 200	-	-	1 200	-
Środki pieniężne	1	1	-	-	1	-

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowej (dane w tys. USD)	31.12.2024 wartość godziwa	31.12.2024 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)		
			Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Dłużne papiery wartościowe	3 910	3 910	-	3 910	-
Pożyczki	1	1	-	1	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75	75	-	75	-

## Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31.12.2025 r.

Aktywa finansowe (dane w tys. USD)	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Przychody / (Koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (Utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (Straty) z tytułu wyceny	Razem
Pożyczki	A	44	43	-	-	87
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	C	-	-27	-	-	-27
<b>Razem</b>		<b>44</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Pożyczki	F	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	F	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	F	-182	-	-	-	-182
<b>Razem</b>		<b>-182</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-182</b>

Rok zakończony dnia 31.12.2024 r.

Aktywa finansowe (dane w tys. USD)	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Przychody / (Koszty) z tytuł odsetek	Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (Utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (Straty) z tytułu wyceny	Razem
Pożyczki	A	58	-9	-	-	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	C	-	-17	-	-	-17
<b>Razem</b>		<b>58</b>	<b>-26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Pożyczki	F	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	F	-1	-	-	-	-1
Zobowiązania z tytułu obligacji	F	-176	-	-	-	-176
<b>Razem</b>		<b>-177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-177</b>

A - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

B - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

C - Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

D - Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

E - Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

F - Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

## Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Spółka ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- Poziom 1 - dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- Poziom 2 - dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- Poziom 3 - dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Wycenę aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (w tym na poziomie 3) przeprowadza zespół ds. księgowości, a w przypadkach, które wymagają specjalistycznej wiedzy, podmiot zewnętrzny. Technika wyceny jest dobierana do indywidualnych cech wycenianego instrumentu, przy czym maksymalizuje się wykorzystanie informacji pochodzących z rynku. Zespół podlega Dyrektorowi Finansowemu. Procedury wyceny są omawiane, i w razie potrzeby aktualizowane, przynajmniej raz w roku. Przynajmniej raz na kwartał, w ramach procesu raportowania kwartalnego i rocznego, zespół analizuje indywidualnie dla każdego aktywa finansowego i zobowiązania finansowego, czy dostępne są dane wejściowe pozwalające na zastosowanie techniki wyceny z wyższego poziomu. Jednocześnie analizuje się, czy dane wejściowe wykorzystywane do tej pory są ciągle dostępne i nie ma konieczności obniżenia poziomu wyceny. Ewentualna zmiana poziomu następuje od dnia kończącego dany kwartał.

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w Nocie 3.1 Aktywa finansowe (krótkoterminowe). Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej.

Stan na 31.12.2025 roku

Klasa instrumentu finansowego (dane w tys. USD)	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>					
Udzielone pożyczki dla jednostek zależnych	3.1	-	-	790	790
<b>Wartość godziwa netto</b>		-	-	790	790

Stan na 31.12.2024 roku

Klasa instrumentu finansowego (dane w tys. USD)	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>					
Udzielone pożyczki dla jednostek zależnych	3.1	-	-	1 200	1200
<b>Wartość godziwa netto</b>		-	-	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 3 wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

Udzielone pożyczki dla jednostek zależnych zostały wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o stopę dyskontową podobnych instrumentów, tj. pozyskiwanych przez Spółkę od wielu lat obligacji zamiennych na akcje. Ze względu na zastosowanie nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do ustalania wartości godziwej wycena udzielonych pożyczek została zaklasyfikowana do poziomu 3. Wartość godziwa udzielonych pożyczek jest taka jak ich wartość bilansowa ze względu na termin zapadalności przypadający w ciągu jednego roku od dnia bilansowego oraz na fakt, że nominalne oprocentowanie pożyczek zostało ustalone na poziomie stopy, równej oprocentowaniu pozyskiwanego przez jednostkę finansowania zewnętrznego. Spółka pozyskuje takie finansowanie w formie obligacji zamiennych na akcje oprocentowanych na poziomie 5% w skali roku. W związku z tym oprocentowanie na tym poziomie uznano za właściwy poziom rynkowej stopy procentowej.

**Wrażliwość zastosowanej wyceny na zmianę przyjętej stopy dyskontowej:**

31.12.2025 roku

Instrument finansowy wg pozycji bilansowych (dane w tys. USD)	Wartość bilansowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (wzrost o 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (spadek o 10%)
Udzielone pożyczki dla jednostek zależnych	-	4	-4

31.12.2024 roku

Instrument finansowy wg pozycji bilansowych (dane w tys. USD)	Wartość bilansowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (wzrost o 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (spadek o 10%)
Udzielone pożyczki dla jednostek zależnych	-	7	-7

Model przewiduje możliwość rozliczenia pożyczek na dwa sposoby, tj. poprzez zwrot przekazanych środków pieniężnych wraz z należnymi odsetkami bądź poprzez konwersję udzielonych pożyczek na kapitał

w spółkach zależnych. W wyniku analizy zapisów MSSF 9 stwierdzono, że wycena udzielonych pożyczek dla jednostek zależnych według wartości godziwej przez wynik finansowy będzie bardziej właściwa.

## Nota 18.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom, a także aby utrzymać optymalną strukturę kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik zadłużenia obliczany jest jako stosunek zadłużenia do kapitału finansowego. Zadłużenie oblicza się jako sumę zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki), a kapitał finansowy jako sumę kapitału własnego i zobowiązań finansowych.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie wyższym niż 50%.

Wyszczególnienie (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Zadłużenie	4 261	3 986
Kapitał własny	23 566	24 228
Kapitał finansowy razem	27 827	28 214
Wskaźnik zadłużenia	15,31%	14,13%

## Nota 19 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Firma Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E przeprowadziła badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Silvair, Inc sporządzonego na dzień 31.12.2025 r. i na dzień 31.12.2024 r., badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego na dzień 31.12.2025 r. i na dzień 31.12.2024 r., a także dokonała przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień 30.06.2025 r. i na dzień 30.06.2024 r.

Zgodnie z umową, łączne wynagrodzenie za wykonanie badań i przegląd sprawozdań finansowych za rok 2025 wykonawcy przysługuje wynagrodzenie w łącznej kwocie 138.900 zł netto.

Zgodnie z umową, łączne wynagrodzenie za wykonanie badań i przegląd sprawozdań finansowych za rok 2024 wykonawcy przysługuje wynagrodzenie w łącznej kwocie 138.900 zł netto.

## Nota 20 Pożyczki dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących udzielone przez Jednostkę

W okresie obrachunkowym Spółka nie przeprowadzała transakcji z Członkami Rady Dyrektorów (Board of Directors), Członkami Kadry Kierowniczej (Officers), Członkami Zarządu i Członkami Rady Nadzorczej lub też z ich małżonkami, krewnymi i powinowatymi, polegających na udzielaniu powyższym osobom pożyczek.

## Nota 21 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wypłacone i należne:

Wyszczególnienie (dane w tys. USD)	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Szymon Słupik	84	84
Adam Gembala	84	84
Rafał Han	84	84
<b>Wynagrodzenie otrzymane i należne razem</b>	<b>252</b>	<b>252</b>

W okresie sprawozdawczym kluczowy personel kierowniczy nie otrzymał wynagrodzenia z tytułu umów płatności na bazie akcji.

## Wynagrodzenie kluczowego personelu łącznie

Łącznie wynagrodzenie kluczowego kierownictwa (dane w tys. USD)	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Adam Gembala	84	84
Szymon Słupik	84	84
Rafał Han	84	84
<b>Wynagrodzenie brutto razem</b>	<b>252</b>	<b>252</b>

## Nota 22 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Transakcje z jednostkami powiązаныmi kapitałowo z Jednostką dominującą:

Jednostki powiązаныne kapitałowo (zależne) z Jednostką dominującą:

- Silvair Sp. z o.o.

Jednostka posiada bezpośrednio prawo do 100% udziałów w Spółce Silvair Sp. z o. o.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi kapitałowo:

### Umowa pożyczki między Silvair, Inc. (pożyczkobiorca) i Silvair Sp. z o.o. (pożyczkodawca).

Na dzień 31 grudnia 2025 roku zobowiązanie Silvair, Inc. z tytułu otrzymanej od Silvair Sp. z o.o. pożyczki wynosiło 1 tys. USD.

### **Umowa pożyczki między Silvair, Inc. (pożyczkodawca) i Silvair Sp. z o.o. (pożyczkobiorca).**

Na dzień 31 grudnia 2025 roku należność Silvair, Inc. z tytułu udzielonej pożyczki dla Silvair Sp. z o.o. wynosiła 790 tys. USD. Na dzień 31 grudnia 2024 roku należność Silvair, z tytułu udzielonej pożyczki dla Silvair Sp. z o.o. wynosiła 1,2 mln USD.

### **Rozrachunki w Grupie z tytułu dostaw i usług**

Spółka Silvair, Inc. na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku nie wykazywała żadnych wzajemnych należności jak i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec Silvair Sp. z o.o.

### **Jednostki powiązane osobowo ze spółkami w Grupie**

#### **Transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi osobowo:**

Członkowie kluczowego personelu kierowniczego Spółki oraz bliscy członkowie rodzin tych osób nie sprawowali kontroli, współkontroli, nie wywierali znaczącego wpływu ani nie byli członkami kluczowego personelu jednostek, które w okresie sprawozdawczym zawierałyby istotne transakcje ze Spółką.

### **Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym i akcjonariuszami**

#### **Kluczowy personel kierowniczy:**

Kluczowy personel kierowniczy to osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie działalności Spółki w sposób bezpośredni lub pośredni. W okresie sprawozdawczym kluczowy personel kierowniczy stanowili:

**Rafał Han** – Dyrektor Generalny (CEO)

**Szymon Słupik** – Dyrektor ds Technologii (CTO), Przewodniczący Rady Dyrektorów

**Adam Gembala** – Dyrektor Finansowy (CFO), Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów, Sekretarz i Skarbnik

**Paweł Szymański** – Dyrektor niewykonawczy

**Christopher Morawski** – Dyrektor niewykonawczy

Wynagrodzenie pobierane przez kluczowy personel kierowniczy w związku z pełnionymi funkcjami oraz z tytułu płatności na bazie akcji zostało opisane w Nocie 21.

W dniu 13 lutego 2026 roku rezygnację z pełnienia funkcji Dyrektora złożył Pan Paweł Szymański. Tym samym na dzień publikacji Rada Dyrektorów reprezentująca Spółkę liczy 4 osoby.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01 stycznia – 31 grudnia 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów w dniu 14 kwietnia 2026 roku.

Rafał Han

Dyrektor Generalny, CEO

Szymon Słupik

Dyrektor ds. Technologii (CTO),  
Przewodniczący Rady Dyrektorów

Adam Gembala

Dyrektor Finansowy (CFO),  
Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów,  
Sekretarz i Skarbnik

Christopher Morawski

Dyrektor