

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Silvair, Inc.

Kraków, dnia 14.04.2026 roku

Spis treści

Informacje ogólne	5
Dane Jednostki dominującej	6
Opis działalności Grupy	7
Grupa Kapitałowa	8
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	8
Okresy prezentowane	8
Założenie kontynuacji działalności	9
Skład organów Jednostki dominującej na dzień 31.12.2025 roku	10
Wybrane dane finansowe	11
Oświadczenie Rady Dyrektorów	13
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Silvair, Inc.	14
Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
Roczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	17
Roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	18
Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	19
Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	21
Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	24
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	26
Segmenty	27
Rzeczowe aktywa trwałe	32
Koszty prac rozwojowych	33
Pozostałe aktywa niematerialne	35
Aktywa finansowe	36
Leasing i aktywa z tytułu praw do użytkowania	36
Zapasy	37
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
Aktywa z tytułu umów z klientami	38
Rozliczenia międzyokresowe	39
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
Kapitał własny	40
Kapitał z wyceny opcji (płatność na bazie akcji):	40
Zyski zatrzymane	41
Rezerwy na zobowiązania	41

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	41
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	42
Zobowiązania finansowe	42
Podatek dochodowy	43
Przychody i koszty działalności operacyjnej	44
Przychody i koszty działalności finansowej	48
Niepewność szacunków	48
Subiektywne oceny i osądy	48
Sezonowość działalności	49
Połączenia jednostek gospodarczych oraz utrata kontroli	49
Dodatkowe noty i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	50
Nota 1.1 Aktywowane nakłady na prace rozwojowe	51
Nota 1.2 Zmiany stanu aktywowanych nakładów na prace rozwojowe	54
Nota 1.3 Wyniki testów na utratę wartości kosztów prac rozwojowych	55
Nota 2.1 Pozostałe aktywa niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	56
Nota 2.2 Zmiany stanu pozostałych aktywów niematerialnych – oprogramowanie komputerowe	57
Nota 2.3 Struktura własnościowa aktywów niematerialnych	57
Nota 3.1 Rzeczowe aktywa trwałe	58
Nota 3.2 Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych	59
Nota 3.3 Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych	61
Nota 3.4 Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez Grupę środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze oraz wartość gruntów użytkowana wieczystość	61
Nota 3.5 Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	61
Nota 3.6 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz nakłady na ochronę środowiska	61
Nota 3.7 Aktywa z tytułu prawa użytkowania	62
Nota 4 Aktywa finansowe (długoterminowe)	64
Nota 5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64
Nota 6 Zapasy	65
Nota 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66
Nota 7.1 Należności z tytułu dostaw i usług	66
Nota 7.2 Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	66
Nota 9 Pozostałe należności	67
Nota 10 Odpisy aktualizujące pozostałe należności	68
Nota 11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68
Nota 11.1 Objasnienie do wybranych pozycji rachunku przepływów pieniężnych	68

Nota 12 Kapitał podstawowy	69
Nota 13 Kapitał z wyceny opcji	70
Nota 14.1 Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	70
Nota 14.2 Zmiany w pozycji Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	71
Nota 14.3 Pozostałe kapitały	71
Nota 15 Zyski zatrzymane	72
Nota 16 Zysk (strata) na jedną akcję	72
Nota 17 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74
Nota 18.1 Zobowiązania z tytułu leasingu	74
Nota 19.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75
Nota 19.2 Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	75
Nota 20.1 Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	76
Nota 20.1.1 Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje	76
Nota 20.2 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez Grupę gwarancje i poręczenia, także wekslowe	77
Nota 20.3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	78
Nota 20.4 Zobowiązania z tytułu umów z klientami	79
Nota 21 Rozliczenia międzyokresowe	80
Nota 22.1 Przychody ze sprzedaży	81
Nota 22.2 Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna	84
Nota 23 Segmenty operacyjne	85
Nota 24 Pozostałe przychody operacyjne	90
Nota 25 Pozostałe koszty operacyjne	90
Nota 26 Podział kosztów	91
Nota 27 Przychody finansowe	92
Nota 28 Koszty finansowe	92
Nota 29 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto	93
Nota 30 Umowy dotyczące płatności na bazie akcji	95
Nota 31 Znaczące zdarzenia po dacie bilansu	97
Nota 32 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach	98
Nota 33 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	98
Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9	102
Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	103
Analiza wrażliwości	104
Instrumenty finansowe wg rodzaju waluty	106

Nota 33.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym _____	107
Nota 34 Zatrudnienie w Grupie _____	107
Nota 35 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych _____	108
Nota 36 Pożyczki dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących udzielone przez Grupę _____	108
Nota 37 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego _____	108
Nota 38 Transakcje z podmiotami powiązаныmi _____	109
Nota 38.1 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym i akcjonariuszami _____	110
Nota 39 Kapitały udziałowców mniejszościowych _____	110
Nota 40 Jednostki zależne, w których występują udziały niedające kontroli _____	111

Informacje ogólne

Dane Jednostki dominującej

Nazwa:	Silvair, Inc.
Zmiany w 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
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Stany Zjednoczone Ameryki
Podstawowy przedmiot Działalności:	Działalność IT
Forma prawna jednostki:	Spółka prawa amerykańskiego (Inc.)
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:	2025-12-31
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).

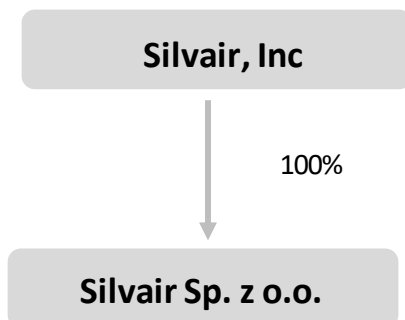
Dostarczamy kompleksowy ekosystem technologiczny, umożliwiając partnerom szybką i efektywną kosztowo integrację naszych rozwiązań bezprzewodowych z ich produktami oraz systemami. Składa się na to: oprogramowanie do komponentów elektronicznych, platforma do uruchamiania, konfiguracji i zarządzania siecią 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 grudnia 2025 roku.



Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej, polegającą na przeliczaniu sprawozdania finansowego jednostek zależnych bezpośrednio na walutę funkcjonalną jednostki dominującej najwyższego szczebla i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

Grupa przyjmuje jako natychmiastowy kurs wymiany, średni kurs Narodowego Banku Polskiego USD/PLN. Wyniki i pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wszystkich jednostek Grupy, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy;
- przychody i koszty w każdym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przelicza się według kursów średnich (chyba, że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim przypadku dochody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji);
- kapitały własne spółek zależnych oraz udziały w jednostkach zależnych na potrzeby konsolidacji wyliczane są po kursie historycznym;
- wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje jako odrębny składnik kapitału własnego.

Okresy prezentowane

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

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

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

Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę 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 Grupy 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.

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 Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednocześnie Grupa kontynuuje monitorowanie czynników zewnętrznych, w tym zmian w otoczeniu regulacyjnym i sytuacji w globalnych łańcuchach dostaw, dostosowując swoje działania operacyjne do aktualnych warunków rynkowych. 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 dominującej na dzień 31.12.2025 roku

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.

Informacja o konsolidacji

Silvair, Inc. jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, sporządzającą roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Jednostka sprawozdawcza Silvair, Inc. jest jednocześnie jednostką najwyższego szczebla sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień 31.12.2025 r. konsolidacji podlega Silvair, Inc. oraz spółka zależna Silvair Sp. z o. o. Na dzień 31.12.2025 r. Silvair, Inc. posiadała bezpośrednio 100% udziałów w Silvair Sp. z o.o.

Dane finansowe jednostki zależnej, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty przekształceniowe na MSSF.

Spółka Silvair, Inc. weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku warunków sprawowania kontroli. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

Wybrane dane finansowe

Średnie kursy wymiany USD w stosunku do EUR w okresach objętych rocznym skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów i zobowiązań rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obliczonego jako iloraz kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski EUR/ PLN oraz USD/PLN obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursu obliczonego jako iloraz kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski EUR/PLN oraz USD/PLN obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

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	4 427	2 529	3 918	2 342	16 605	10 080
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 020	-617	903	-571	3 826	-2 459
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	656	-753	581	-697	2 461	-3 001
Zysk (strata) okresu	515	-788	456	-730	1 932	-3 141
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 820	1 213	2 496	1 123	10 578	4 835
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 436	-2 202	-2 156	-2 039	-9 139	-8 776
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	68	860	61	796	257	3 428
Przepływy pieniężne netto, razem	452	-129	401	-120	1 695	-513

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	16 017	13 383	13 648	12 845	57 677	54 893
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 327	5 800	5 391	5 567	22 784	23 790
Zobowiązania długoterminowe	1 622	1 337	1 382	1 283	5 841	5 484
Zobowiązania krótkoterminowe	4 705	4 463	4 009	4 284	16 943	18 306
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 690	7 583	8 257	7 278	34 894	31 103
Kapitał podstawowy	1 755	1 748	1 495	1 678	6 320	7 170
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 i EUR i PLN)	0,03	-0,05	0,03	-0,04	0,11	-0,18
Wartość księgowa na jedną akcję (w USD i EUR i PLN)	0,55	0,43	0,47	0,42	1,99	1,78

Oświadczenie Rady Dyrektorów

Niniejsze roczne skonsolidowane 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.

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

**Roczne
skonsolidowane
sprawozdanie
finansowe Grupy
Silvair, Inc.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(Dane w tys. USD)	Nr noty	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Aktywa trwałe		14 414	12 372
Aktywowane nakłady na prace rozwojowe	1.1	13 624	11 682
Oprogramowanie komputerowe	2.1	30	37
Rzeczowe aktywa trwałe	3.1	5	11
Aktywa z tytułu prawa użytkowania	3.7	268	10
Aktywa finansowe	4	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	487	632
Aktywa obrotowe		1 603	1 011
Zapasy	6	14	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7+10	860	732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	729	277
Aktywa razem		16 017	13 383

(Dane w tys. USD)	Nr noty	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kapitał własny		9 690	7 583
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		9 690	7 583
Kapitał podstawowy	12	1 755	1 748
Kapitał z wyceny opcji	13	183	187
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	14.1	30 925	30 885
Pozostałe kapitały	14.3	1 911	362
Zyski zatrzymane	15	-25 084	-25 599
Kapitały przypadające Jednostkom Nieposiadającym Kontroli		-	-
Zobowiązania długoterminowe		1 622	1 337
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	-	4
Zobowiązania z tytułu leasingu	18.1	194	-
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje	20.1.1	1 088	941
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji	21	340	392
Zobowiązania krótkoterminowe		4 705	4 463
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19.1	547	720
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	20.4	690	553
Zobowiązania z tytułu leasingu	18.1	74	9
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje	20.1.1	3 104	2 969
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20.3	183	118
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji	21	107	94
Kapitał własny i zobowiązania		16 017	13 383

Powyższe skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy czytać łącznie z załączonymi notami.

Roczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Roczny skonsolidowany rachunek zysków i strat (dane w tys. USD)	Nr noty	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Przychody	22	4 427	2 529
Koszt własny sprzedaży	26	2 011	1 680
Wynik brutto ze sprzedaży		2 416	849
Koszty sprzedaży	26	601	503
Koszty ogólnego zarządu	26	900	1 019
Pozostałe przychody operacyjne	24	129	103
Pozostałe koszty operacyjne	25	24	39
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	25	-	8
Wynik operacyjny		1 020	-617
Przychody finansowe	27	-	188
Koszty finansowe	28	364	324
Wynik przed opodatkowaniem		656	-753
Podatek dochodowy	29	141	35
Zysk (strata) netto za okres		515	-788
Zysk (strata) przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		515	-788
Udziały niekontrolujące		-	-

		01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w USD)		0,03	-0,05
Zysk (strata) rozdwniony na jedną akcję (w USD)	16	0,02	-0,04

Powyższe skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat należy czytać łącznie z załączonymi notami.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów (dane w tys. USD)		01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Zysk/(strata) netto za okres		515	-788
Inne całkowite dochody		1 549	-509
Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		1 549	-509
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 549	-509
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		-	-
Łączne całkowite dochody		2 064	-1 297
Łączne całkowite dochody przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		2 064	-1 297
Udziały niekontrolujące		-	-

Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (dane w tys. USD)	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny opcji	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
Stan na początek okresu 01.01.2025 roku	1 748	187	30 885	362	-25 599	7 583	-	7 583
Realizacja opcji na akcje Spółki	7	-44	40	-	-	3	-	3
Emisja nowych akcji w ramach planu akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji na akcje zgodnie z MSSF 2	-	40	-	-	-	40	-	40
Emisja i konwersja obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	515	515	-	515
Pozostałe całkowite dochody za okres	-	-	-	1 549	-	1 549	-	1 549
Stan na koniec okresu 31.12.2025 roku	1 755	183	30 925	1 911	-25 084	9 690	-	9 690

Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (dane w tys. USD)	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny opcji	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
Stan na początek okresu 01.01.2024 roku	1 746	145	30 843	871	-24 811	8 794	-	8 794
Realizacja opcji na akcje Spółki	2	-42	42	-	-	2	-	2
Emisja nowych akcji w ramach planu akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji na akcje zgodnie z MSSF 2	-	84	-	-	-	84	-	84
Emisja i konwersja obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-788	-788	-	-788
Pozostałe całkowite dochody za okres	-	-	-	-509	-	-509	-	-509
Stan na koniec okresu 31.12.2024 roku	1 748	187	30 885	362	-25 599	7 583	-	7 583

Powyższe skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy czytać łącznie z załączonymi notami.

Roczne skonsolidowane 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		656	-753
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	26	2 212	1 821
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-1	-59
Odsetki		185	177
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-7	-
Zmiana stanu rezerw		65	-6
Zmiana stanu zapasów		-12	1
Zmiana stanu należności		-114	-362
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-158	416
Podatek zapłacony		-	-4
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-49	-102
Inne korekty z działalności operacyjnej	11.1	43	84
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 820	1 213
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		7	-
Zbycie aktywów finansowych (w pozostałych jednostkach)	4	-	6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2.2	18	13
Nakłady poniesione na prace rozwojowe i nabycie aktywów niematerialnych	1.2	2 425	2 195
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-2 436	-2 202
Wpływy netto z emisji akcji		-	2
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek,		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20.1.1	102	900
Spłaty kredytów i pożyczek		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		31	41

Odsetki		3	1
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		68	860
Przepływy pieniężne netto		452	-129
Zmiana stanu środków pieniężnych		452	-129
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	11	277	406
Środki pieniężne na koniec okresu	11	729	277

Powyższe skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy czytać łącznie z załączonymi notami.

**Informacje
objaśniające do
rocznego
skonsolidowanego
sprawozdania
finansowego**

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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.

Grupa uważa, że zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane 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.

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Grupa stosuje 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 Grupy w okresie ich początkowego zastosowania.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, które są wyceniane według wartości godziwej.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje ujęte w księgach Jednostki dominującej 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.

Walutą funkcjonalną obu jednostek zależnych jest PLN. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, są przeliczane po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy. Sposób przeliczenia został opisany w części „Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji”.

Grupa 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

Segmenty

Grupa koncentruje swoją działalność na trzech następujących segmentach rynkowych:

Kontrola Oświetlenia (*Lighting Control*)

W segmencie kontroli oświetlenia łańcuch dostaw zaczyna się od producentów komponentów oświetleniowych, takich jak zasilacze, sterowniki, czujniki, itp. Podmioty te dostarczają swoje produkty bezpośrednio do producentów opraw oświetleniowych, choć kanały dystrybucji mogą uwzględniać również sieci hurtowe oraz przedsiębiorstwa usług energetycznych (tzw. Energy Service Companies - ESCO). Producenci opraw specjalizują się w wytwarzaniu elementów konstrukcyjnych oprawy, w której następnie umieszczone i łączone są komponenty oświetleniowe pochodzące od innych dostawców. Kolejnym elementem łańcucha są dostawcy rozwiązań oraz kompletnych systemów kontroli oświetlenia. Pozyskują oni komponenty lub gotowe oprawy bezpośrednio od wyżej wymienionych dostawców, następnie integrują ze sobą poszczególne podzespoły i implementują logikę kontroli oświetlenia. Gotowe do użycia rozwiązania i systemy dystrybuowane są zazwyczaj poprzez sieć własnych sprzedawców, którzy blisko współpracują z przedsiębiorstwami odpowiedzialnymi za specyfikację projektową. Nabywcami systemów kontroli oświetlenia są przede wszystkim właściciele oraz zarządcy nieruchomości. Z reguły nie dokonują oni wyboru konkretnych rozwiązań oświetleniowych dla swoich budynków, polegając w tym zakresie na wiedzy oraz doświadczeniu przedsiębiorstw specjalizujących się w dostarczaniu kompletnych rozwiązań z zakresu kontroli oświetlenia. Należy przy tym zaznaczyć, że działalność wielu podmiotów wykracza poza ramy zdefiniowane powyższymi pojęciami, co często powoduje znaczne skrócenie opisanego powyżej łańcucha dostaw. Dla przykładu, te same firmy mogą produkować zarówno oprawy oświetleniowe, jak i komponenty przeznaczone dla tych opraw. Zdarza się również, że dostawcy kompletnych systemów kontroli oświetlenia samodzielnie wytwarzają komponenty i/lub oprawy wykorzystywane w oferowanych rozwiązaniach.

W segmencie **Kontroli Oświetlenia** Grupa Silvair dostarcza zasadniczo dwa produkty:

- **Silvair Lighting Firmware** - to oprogramowanie układowe oparte na globalnym standardzie Bluetooth Mesh, które po integracji z komponentem oświetleniowym umożliwia bezprzewodową komunikację z innymi urządzeniami wykorzystującymi technologię Bluetooth Mesh. To z kolei otwiera szereg nowych możliwości w zakresie kontroli oświetlenia, monitorowania działania infrastruktury oświetleniowej oraz wykorzystania generowanych przez nią danych. Komponent z zainstalowanym oprogramowaniem

pozwała np. na autonomiczne sterowanie natężeniem i temperaturą barwową światła oraz realizację zaawansowanych scenariuszy inteligentnej kontroli oświetlenia w tym m.in.:

- Automatyczne sterowanie w oparciu o obecność użytkowników (tzw. *Occupancy Sensing*) - to scenariusz wykorzystujący dane z sieci sensorów ruchu w celu automatycznego dostosowania działania opraw oświetleniowych do obecności osób w danej przestrzeni. W praktyce sprowadza się to do automatycznego wyłączenia/przyciemniania światła w przypadku gdy sensory ruchu nie wykrywają obecności człowieka w danym pomieszczeniu. LBNL szacuje, że scenariusz ten przynosi przeciętnie oszczędności energetyczne rzędu 24%.
- Automatyczne sterowanie w oparciu o dostępność światła naturalnego (tzw. *Daylight Harvesting*) - to scenariusz wykorzystujący dane z sieci sensorów światła w celu automatycznego dostosowania natężenia oświetlenia w zależności od dostępności światła naturalnego w danej przestrzeni. W praktyce sprowadza się to do automatycznego wyłączenia/przyciemniania światła w przypadku gdy światło naturalne wpadające przez okna pokrywa w całości lub częściowo potrzeby oświetleniowe w danym pomieszczeniu. LBNL szacuje, że scenariusz ten przynosi przeciętnie oszczędności energetyczne rzędu 28%.
- Automatyczne sterowanie według ustalonych ram czasowych - to scenariusz polegający na zdefiniowaniu harmonogramu czasowego pracy instalacji oświetleniowej. Harmonogram ten może być zdefiniowany w oparciu o zegar 24-godzinny (np. włączenie światła o 7 rano i wyłączenie o 18 w każdy dzień powszedni) lub w oparciu o zegar astronomiczny (np. włączenie światła o zachodzie słońca i wyłączenie o wschodzie słońca). LBNL szacuje, że scenariusz ten przynosi przeciętnie oszczędności energetyczne rzędu 24%.

Powyższe scenariusze mogą być ze sobą łączone w celu osiągnięcia maksymalnych korzyści energetycznych. W przypadku inteligentnych sieci oświetleniowych, te oraz inne zaawansowane strategie kontroli oświetlenia mogą być dowolnie konfigurowane i optymalizowane z poziomu łatwego w użyciu oprogramowania - np. aplikacji zainstalowanej na telefonie komórkowym lub tablecie. Oprogramowanie dostarczane przez Silvair jest projektowane w taki sposób, aby jego obsługa nie wymagała specjalistycznej wiedzy z zakresu kontroli oświetlenia - tak jak ma to w miejsce w przypadku tradycyjnych systemów kablowych. Oprogramowanie układowe Silvair Lighting Firmware oferowane jest producentom komponentów oświetleniowych w modelu jednorazowej płatności za każdą aktywowaną licencję oprogramowania (jedna aktywowana licencja to jeden inteligentny komponent sprzedany przez partnera Spółki).

- **Zestaw Narzędzi Cyfrowych (Silvair Commsissioning)** do uruchamiania, konfiguracji i zarządzania inteligentnymi sieciami oświetleniowymi opartymi na standardzie Bluetooth Mesh. Zawiera aplikację internetową, która umożliwia wykonanie projektu systemu kontroli oświetlenia i zdefiniowanie pożądanych scenariuszy oświetleniowych jeszcze przed wizytą w budynku, w którym realizowany jest projekt. Proces konfiguracji finalizowany jest już na miejscu z poziomu aplikacji mobilnej. Podział ten ułatwia pracę instalatora i minimalizuje koszty związane z uruchomieniem systemu. Narzędzia zostały zaprojektowane w taki sposób, aby maksymalnie uprościć i przyspieszyć proces uruchamiania instalacji, dotychczas kojarzony z mozolną i kosztowną operacją, którą mógł przeprowadzić wyłącznie wysoce wykwalifikowany specjalista. Pełne zautomatyzowanie procesów związanych z tworzeniem inteligentnej sieci oraz gotowa do użycia biblioteka scenariuszy oświetleniowych pozwalają na łatwe wdrożenie zaawansowanych, energooszczędnych scenariuszy kontroli oświetlenia i elastyczne dostosowanie działania systemu do potrzeb użytkowników. Również w tym przypadku stosowany jest

model jednorazowej płatności – za każdy inteligentny komponent uruchomiony i skonfigurowany przy wykorzystaniu narzędzi dostarczanych przez Silvair.

Usługi w zakresie inteligentnego oświetlenia (Connected Lighting)

Ten stosunkowo młody segment rynku powstał w konsekwencji pojawienia się bezprzewodowych technologii kontroli oświetlenia. Dostawcami innowacyjnych usług dla inteligentnego oświetlenia są firmy oferujące rozwiązania software'owe, które pozwalają na wykorzystanie potencjału bezprzewodowych systemów kontroli w zakresie wykorzystania danych generowanych przez inteligentne komponenty. Odpowiednia agregacja i analiza tych danych pozwala na świadczenie usług znacząco zwiększających niezawodność instalacji oświetleniowej i umożliwiających bardziej elastyczną kontrolę nad jej działaniem. Klientami tych firm są zazwyczaj dostawcy kompletnych systemów kontroli, którzy coraz częściej decydują się na świadczenie dodatkowych usług wykraczających poza tradycyjnie rozumianą definicję kontroli oświetlenia. Pozwala to na podniesienie wartości użytkowej oferowanych rozwiązań i w konsekwencji zwiększenie przewagi konkurencyjnej. Użytkownikami końcowymi są w tym przypadku właściciele oraz zarządcy nieruchomości, którzy dzięki innowacyjnym usługom mogą m.in. zoptymalizować koszty zużycia energii elektrycznej oraz zwiększyć satysfakcję klientów korzystających z ich przestrzeni.

W segmencie **Connected Lighting** Grupa planuje świadczyć usługi w zakresie udostępnienia cyfrowych narzędzi do m.in:

- **Diagnostyki infrastruktury oświetleniowej** - w przeciwieństwie do tradycyjnych produktów oświetleniowych, inteligentne oprawy pozwalają na dwustronną wymianę informacji. Oznacza to, że nie tylko odbierają polecenia wysyłane przez przetłączniki, ściemniacze czy czujniki obecności, lecz również są w stanie przekazywać szereg danych dotyczących funkcjonowania instalacji. Informacje te przekazywane mogą być w czasie rzeczywistym, dając bardzo precyzyjny obraz aktualnego stanu całej infrastruktury oświetleniowej. Przy zastosowaniu odpowiedniego oprogramowania, dane te pozwalają np. na dostarczanie automatycznych alertów w przypadku pojawienia się nieprawidłowości. Dzięki temu możliwa jest natychmiastowa reakcja - np. wymiana wadliwej oprawy. Funkcjonalność ta eliminuje konieczność wizualnej inspekcji systemu w celu zidentyfikowania wadliwych opraw. W przypadku rozległych sieci oświetleniowych zainstalowanych np. w hotelach pozwala to na zwiększenie niezawodności pracy instalacji, znaczne usprawnienie prac konserwacyjnych przy istotnej redukcji kosztów, oraz zwiększenie satysfakcji klientów ze świadczonych usług. Możliwe jest również opracowania bardziej zaawansowanego oprogramowania, które na bieżąco analizuje pakiety danych w celu zidentyfikowania nawet drobnych anomalii, np. wahań temperatury pracy urządzenia lub poziomu generowanego światła. Daje to fundament do wdrożenia praktyk tzw. konserwacji predykcyjnej (*Predictive Maintenance*), które pozwalają z wyprzedzeniem przewidzieć awarie komponentów oświetleniowych. To z kolei jeszcze bardziej podnosi niezawodność pracy całej instalacji i pozwala wyeliminować niepożądane konsekwencje awarii sprzętowych. Ponadto dane generowane przez inteligentne oprawy mogą być wykorzystywane przez klientów przy egzekwowaniu praw gwarancyjnych. Posiadając precyzyjne informacje na temat łącznej długości pracy urządzenia od początku eksploatacji, klient może łatwo weryfikować gwarancje producenta w zakresie żywotności urządzenia i łatwiej dochodzić swoich praw w przypadku niedotrzymania tych gwarancji. Z kolei producent urządzenia może pozyskać szereg danych na temat sposobów wykorzystania jego komponentu przez klienta po to, aby móc projektować rozwiązania lepiej odpowiadające potrzebom konsumentów.

- **Automatyzacji testów systemów oświetlenia awaryjnego i ewakuacyjnego.** Systemy te nie są używane na co dzień, jednak niezbędne jest zapewnienie ich niezawodności w sytuacjach awaryjnych, włącznie z sytuacjami zagrożenia życia ludzkiego np. w przypadku pożaru. Z tego powodu przepisy przeciwpożarowe obligują zarządzających nieruchomościami do dokonywania regularnych przeglądów takich instalacji. Przeglądy te muszą być przeprowadzane przez specjalistów z odpowiednimi uprawnieniami, którzy na miejscu weryfikują sprawność instalacji. W przeciwieństwie do tradycyjnych instalacji kablowych, system inteligentnego oświetlenia może samoczynnie weryfikować działanie poszczególnych elementów instalacji i automatycznie diagnozować ewentualne problemy. Możliwe jest generowanie okresowych raportów, które uwzględniają wszystkie dane wymagane przepisami przeciwpożarowymi, co znacznie zmniejsza wydatki związane z przeprowadzaniem obowiązkowych, okresowych przeglądów konserwacyjnych.
- **Monitoringu zużycia energii elektrycznej.** Przy użyciu odpowiedniego oprogramowania, administrator budynku może na bieżąco śledzić ilość energii elektrycznej konsumowanej przez instalację oświetleniową – od pojedynczych opraw, poprzez poszczególne pomieszczenia, piętra, aż po cały budynek. Pozwala to na optymalizację pracy systemu oświetleniowego oraz wdrażanie innych, zaawansowanych scenariuszy kontroli oświetlenia. Monitorowanie zużycia energii jest również ważne z punktu widzenia podmiotów ubiegających się o ulgi energetyczne, gdyż pozwala na łatwe udokumentowanie np. faktu spełnienia konkretnych wymagań w zakresie efektywności energetycznej instalacji lub osiągnięcia oszczędności energetycznych poprzez modernizację systemu kontroli oświetlenia.
- **Zdalnej kontroli i konfiguracji instalacji oświetleniowej.** Systemy inteligentnego oświetlenia dają możliwość zdalnego sterowania działaniem instalacji oświetleniowej w czasie rzeczywistym oraz konfigurowania ustawień oświetleniowych (np. w zakresie realizowanych zaawansowanych scenariuszy kontroli). Dzięki temu możliwe jest dostosowanie działania systemu do bieżących potrzeb oraz okoliczności bez konieczności fizycznej obecności administratora systemu w budynku. Funkcjonalność ta pozwala na bardziej elastyczne zarządzanie infrastrukturą oświetleniową przy jednoczesnej redukcji kosztów związanych z wizytą specjalisty.

Rozwiązania **Silvair Connected Lighting** oferowane będą przede wszystkim dostawcom kompletnych systemów kontroli oświetlenia oraz przedsiębiorstwom usług energetycznych (ESCO). Podnosząc efektywność i niezawodność instalacji oświetleniowych, usługi te stanowią atrakcyjne uzupełnienie oferty tych podmiotów, zwiększając ich konkurencyjność oraz tworząc nowe możliwości generowania przychodów. Grupa planuje oferować wyżej wymienione usługi w modelu abonamentowym.

Inteligentne zarządzanie budynkiem (Building Intelligence)

Segment inteligentnych usług zarządzania budynkiem obejmuje podmioty dostarczające infrastrukturę i/lub rozwiązania software'owe, które pozwalają właścicielom oraz zarządcom nieruchomości na bardziej efektywne wykorzystanie przestrzeni komercyjnych oraz usprawnienie procesów zachodzących wewnątrz i na zewnątrz budynków. Przez długi czas dostarczanie tego rodzaju usług wiązało się z koniecznością wdrożenia dedykowanej infrastruktury, np. sieci kamer lub czujników monitorujących. Postęp technologiczny, który zaszedł w ostatnich latach w obszarze komunikacji bezprzewodowej, sprawił jednak że znaczna część usług z tej kategorii może być dziś świadczonych za pośrednictwem infrastruktury sieciowej inteligentnego oświetlenia.

Silvair Building Intelligence to pakiet usług inteligentnego zarządzania budynkiem, które mogą być świadczone przy użyciu narzędzi cyfrowych opracowanych przez Spółkę. Na podstawie analizy danych generowanych przez czujniki ruchu, które stanowią integralną część responsywnych i energooszczędnych systemów kontroli oświetlenia, narzędzia te umożliwiają pozyskanie szczegółowych informacji na temat procesów zachodzących w obrębie budynku. Świadczone usługi nie są bezpośrednio związane z funkcjonowaniem sieci oświetleniowej, pozwalają jednak właścicielom oraz zarządcom budynków komercyjnych na bardziej efektywne wykorzystanie przestrzeni oraz zwiększenie produktywności przebywających w nich osób. Grupa planuje rozwój szerokiego wachlarza narzędzi umożliwiających rozwój innowacyjnych usług, w tym m.in:

- **Monitorowania zajętości przestrzeni (*Occupancy Monitoring*)**. Czujniki ruchu i zajętości nie tylko pomagają zwiększać komfort osób przebywających w danej przestrzeni dostosowując oświetlenie, klimatyzację i ogrzewanie do ich potrzeb w danym momencie, jednocześnie aktywnie wspierając oszczędzanie energii, ale także potrafią zbierać i przekazywać informacje na temat zajętości przestrzeni, które następnie mogą być wykorzystywane do:
 - Optymalizacji wykorzystania przestrzeni wraz z optymalizacją kosztów jej utrzymania oraz zwiększeniem produktywności pracowników m.in. poprzez lepszą organizację przestrzeni biurowej, zwiększenie efektywności usług sprzątanania (tylko tam gdzie było wykorzystywane) oraz procesów budynkowych takich jak ogrzewanie i klimatyzacja.
 - Usprawniania sprzedaży poprzez rozpoznanie i zrozumienie nawyków zakupowych klientów oraz poprawę efektywności powierzchni sprzedażowej.
 - Zwiększenia bezpieczeństwa budynku, oraz ludzi i aktywów znajdujących się w budynku, poprzez usprawnienie czy też integrację z systemami alarmowymi i systemami bezpieczeństwa.
- **Nawigacji osób wewnątrz budynku (*Indoor Location*)**. Nawigacja GPS świetnie działająca w przestrzeniach otwartych, z uwagi na zakłócenia i znaczne osłabienie sygnału radiowego słabo radzi sobie w przestrzeniach zamkniętych. Implementacja technologii Bluetooth Mesh w infrastrukturze oświetleniowej umożliwi wysyłanie sygnałów radiowych do urządzeń mobilnych, które po zmapowaniu pozwolą określić pozycję w budynku. W związku z tym, że lokalizacja odbywa się na bazie informacji docierających do telefonu, użytkownik może korzystać z takiej funkcji bez konieczności utraty prywatności, co ma miejsce w przypadku rejestracji video.
- **Śledzenia zasobów (*Asset Tracking*)**. Pracownicy są często zaangażowani w poszukiwanie sprzętu co generuje w niektórych organizacjach znaczące straty czasowe i finansowe. Śledzenie przedmiotów eliminuje konieczność ich ręcznego odnajdywania przez pracowników. Śledzenie aktywów umożliwia także wysoki poziom wglądu w wydajność przestrzeni organizacji, biura, magazynów oraz zidentyfikowanie powiązań na temat tego jak wykorzystywane są zasoby, co pozwala na usprawnienie działalności biznesowej. Zbierane dane na temat tego gdzie jest sprzęt, jak jest wykorzystywany i używany pozwala zrozumieć jakie działania należy podjąć aby jak najdłużej utrzymać go w działaniu, np. przewidywać konieczne naprawy zanim staną się niezbędne.
- **Monitorowania warunków środowiskowych**. Wyposażenie infrastruktury oświetleniowej w odpowiednią sensorykę umożliwia zbieranie i analizowanie danych w zakresie oceny jakości środowiska. Monitorowanie istotnych wartości przyczynia się do bezpieczeństwa procesów, zasobów oraz ludzi, m.in.

- Ochrona zapasów i utrzymanie określonych warunków przechowywania produktów w magazynach oraz w procesach produkcji.
- Zapobieganie awariom lub przestojom sprzętu.
- Zwiększanie produktywności poprzez utrzymanie komfortowych i bezpiecznych warunków środowiskowych dla ludzi przebywających w budynkach.

Idealne warunki środowiskowe można zapewnić poprzez zdalne monitorowanie m.in. temperatury otoczenia, wilgotności, oświetlenia, stężenia zanieczyszczenia i ciśnienia powietrza, natężenia dźwięku.

Rozwiązania Silvair Building Intelligence oferowane będą przede wszystkim właścicielom i zarządom budynków komercyjnych. Oprogramowanie stworzone przez Spółkę pozwoli na monitorowanie oraz optymalizowanie procesów zachodzących wewnątrz budynków w celu podniesienia produktywności pracowników oraz zwiększenia efektywności wykorzystania dostępnych zasobów. Grupa planuje oferować wyżej wymienione usługi w modelu abonamentowym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Grupa 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 umarzane lub spisywane w koszty w miesiącu nabycia, o ile ze względu na specyfikę działalności Grupy 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 okresu 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 momentu rozpoczęcia dostosowywania 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 Grupy, 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 Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 przeprowadzenie na ich podstawie ponownego testu Grupa potwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartości 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. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych. Te zyski i straty ujmuwane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSSF 15. Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

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.

Koszty prac rozwojowych

Nakłady na prace rozwojowe wyceniane są według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Szacowany okres użytkowania dla kosztów prac rozwojowych wynosi nie więcej niż 10 lat.

Składnik aktywów niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa jest w stanie udowodnić wszystkie kwestie wymienione w MSR 38 niezbędne do zakwalifikowania prac rozwojowych do składnika aktywów, gdy Grupa jest w stanie wykazać:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- dostępność odpowiednich środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszt wytworzenia aktywów niematerialnych o charakterze prac rozwojowych obejmuje koszty bezpośrednio, składające się z kosztów materiałów, pracy osób zatrudnionych w Grupie oraz usług bezpośrednio związanych z realizowanymi pracami rozwojowymi, jak i uzasadnioną część kosztów pośrednich (wydziałowych).

Określenie momentu rozpoczęcia kapitalizacji kosztów jest przedmiotem profesjonalnego osądu kierownictwa co do możliwości (technologicznej oraz ekonomicznej) ukończenia realizowanego projektu. Moment ten jest wyznaczany przez osiągnięcie etapu (kamienia milowego) projektu, w którym istnieje uzasadniona pewność, że jest w stanie ukończyć dany składnik wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży oraz że przyszłe korzyści ekonomiczne osiągnięte w wyniku użytkowania lub sprzedaży przekroczą koszt wytworzenia danego składnika wartości niematerialnych.

Niezakończone prace rozwojowe wykazywane są w pozycji aktywa niematerialne i do czasu ich zakończenia nie podlegają amortyzacji. Dla zakończonych prac rozwojowych Grupa stosuje model ceny nabycia i kosztu wytworzenia według MSR 38 i wykazuje je w koszcie wytworzenia pomniejszonym o łączne odpisy amortyzacyjne ustalone na podstawie ekonomicznego okresu użyteczności, a także odpisu z tytułu utraty wartości. Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Amortyzacja jest naliczana metodą liniową, przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia, aż do pełnego umorzenia wartości niematerialnych i prawnych. W wyjątkowych sytuacjach Grupa może naliczać amortyzację z uwzględnieniem wartości rezydualnej (końcowej). Nakłady na prace rozwojowe zakończone wynikiem negatywnym lub których realizację wstrzymano, zalicza się w koszty okresu jednorazowo.

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny stanu realizacji każdego projektu oraz weryfikacji aktywów niematerialnych pod kątem zaistnienia przesłanek trwałej utraty wartości. W razie stwierdzenia, że zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości. Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają również koszty prac rozwojowych, które jeszcze nie zostały przyjęte do użytkowania.

Z uwagi na specyficzny charakter działalności, obejmujący kompleksowe opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii, testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych i prawnych są

przeprowadzane w odniesieniu do zbioru aktywów, które łącznie generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (określane jako ośrodki generujące środki pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji aktywów niematerialnych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeżeli dla składnika objętego odpisem aktualizującym nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, a przeprowadzony w oparciu o nie ponowny test wykazał wzrost wartości odzyskiwalnej składnika objętego odpisem, podwyższa się jego wartość bilansową przeprowadzając odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości. Odwrócenie odpisu ujmuje się odpowiednio jako przychody.

Pozostałe 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 pozostałych 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 aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Podlegają one corocznym testom na utratę wartości.

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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.

Aktywa finansowe

Grupa 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 Grupy 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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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.

Grupa 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.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- Materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.
- Produkty gotowe i produkty w toku – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
- Towary – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług wycenia się na moment początkowego ujęcia ich 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. Pozostałe należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty. W przypadku, gdy należności z tytułu dostaw i usług zawierają istotny komponent finansujący, wartość należności na moment początkowego ujęcia 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 Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 2 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości. Ponieważ w Grupie przychody ze sprzedaży o istotnych wartościach pojawiły się w 2019 roku, przyjęta metoda szacowania odpisów, jest weryfikowana przez Grupę w oparciu o dane dostępne w kolejnych latach.

Spółka stosuje uproszczony model określony w MSSF 9 do szacowania odpisów na oczekiwane straty kredytowe dla należności handlowych, ujmując straty w horyzoncie całego życia należności. Odpisy ustalane są z wykorzystaniem macierzy odpisów, opartej na historycznych danych o niespłacalności z okresu ostatnich 3 lat, z uwzględnieniem grupowania należności według okresów przeterminowania oraz – w razie potrzeby – innych wspólnych cech ryzyka kredytowego. Historyczne wskaźniki strat podlegają korekcie o aktualne i prognozowane warunki makroekonomiczne.

Wiekowanie	Wskaźnik ECL (%)
Nieprzeterminowane	1,96%
Przeterminowane od 1-90 dni	0%
Przeterminowane od 90-180 dni	0%
Przeterminowane od 180-360 dni	18,77%
Przeterminowane ponad 360 dni	59,89%
Przeterminowane od 1-90 dni	81,67%

Oczekiwane straty kredytowe dla należności handlowych ustala się jako iloczyn:

- wartości bilansowej należności w danym segmencie oraz
- odpowiedniego wskaźnika strat wynikającego z macierzy odpisów.

Odpisy aktualizujące ujmowane są w wyniku finansowym, a należności prezentowane są w wartości netto, tj. po pomniejszeniu o odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

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

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

Aktywa z tytułu umów z klientami

W ramach aktywów z tytułu umowy Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu. Grupa ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

Jeżeli wystąpiłyby dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, które Grupa spodziewa się, że odzyska, ujmowane są jako składnik aktywów. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to koszty ponoszone przez Grupę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których Grupa nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ponoszone bez względu na to, czy umowa została zawarta, ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia.

Jako koszty wykonania umowy, które podlegają ujęciu jako składnik aktywów, Grupa rozumie w szczególności:

- Prowizje sprzedażowe od przedłużenia umów (retencyjne)
- Koszty instalacji nieobjętych zakresem MSR 16

Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia i wykonania umowy podlegają amortyzacji w okresie przekazywania klientowi usług w ramach zawartej umowy.

Analiza umów pod kątem MSSF 15 wykazała brak aktywów z tytułu umów z klientami.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa w czynnych rozliczeniach międzyokresowych ujmuje koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów. Czynne rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w bilansie w ramach pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Grupa prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w układzie krótko- i długoterminowym. W ramach rozliczeń międzyokresowych są rozpoznawane również dotacje dotyczące składników aktywów, które prezentuje się w bilansie jako Rozliczenia międzyokresowe.

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

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.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

Na kapitał własny Grupy składają się:

- Kapitał podstawowy
- Kapitał z wyceny opcji
- Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów
- Pozostałe kapitały
- Zyski zatrzymane

Kapitał podstawowy (zakładowy) wykazywany jest w wartości nominalnej, w wysokości wykazanej w statucie Jednostki dominującej.

Kapitał z wyceny opcji (płatność na bazie akcji):

Koszt transakcji płatności na bazie akcji jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych 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 dominującej 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.

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.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ten tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej, pomniejszonej o koszty tej emisji.

Pozostałe kapitały

Pozycja pozostałe kapitały tworzona jest z:

- Tytułu przeszacowań wartości aktywów
- Odpisów z zysku z kolejnych lat obrotowych
- Transakcji z kapitałem mniejszości
- Z różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych

W ramach pozycji transakcje z kapitałem mniejszości są prezentowane transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą:

- Nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących.
- Sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym.

Kapitał z różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych tworzony jest z przeliczenia na walutę prezentacji Grupy w sposób opisany w części „Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji”.

Zyski zatrzymane

Pozycja zyski zatrzymane obejmuje niepodzielony wynik z lat ubiegłych oraz wynik roku bieżącego. Niepodzielony wynik 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 Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Grupy oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania.

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

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 Grupy 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 Grupy, których wypełnienie spowoduje zmniejszenie aktywów generujących korzyści ekonomiczne dla Grupy.

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 urzędu skarbowego 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 z tytułu umów z klientami

Zobowiązania z tytułu umów z klientami to obowiązki jednostki do przekazania na rzecz klienta dóbr i usług, w zamian za które Grupa otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta. W ramach zobowiązań z tytułu umów z klientami prezentowane są przyszłe przychody z tytułu usług takich jak opieka informatyczna (utrzymanie), które są rozliczane w czasie. Każdorazowo Grupa dokonuje profesjonalnego osądu i szacunku wartości stopnia zaawansowania realizacji umów w stosunku do wystawionych faktur i alokacji ceny transakcyjnej. Grupa prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w układzie krótko- i długoterminowym.

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 warrandy, 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 warrandy pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki, w tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Grupa 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 są w wartości godziwej przez wynik finansowy, 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.

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczany 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 tworzone również w odniesieniu do nierozliczonych strat podatkowych z działalności spółek zależnych. 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. Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat. 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 aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako rezerwy lub aktywa długoterminowe.

Grupa 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 odroczonego podatku dochodowego 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 Grupy 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 skonsolidowanym 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

Grupa 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,
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Grupa 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 Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa 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 Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Grupy 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

Grupa 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 Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

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

Grupa ujmuje przychody w momencie wypełniania (lub w trakcie wypełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi.

Istotny komponent finansowania

Jeśli w umowie występuje istotny element finansowania, Grupa – ustalając cenę transakcyjną – koryguje przyrzeczoną 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 Grupie istotne korzyści z tytułu finansowania przekazania dóbr lub usług klientowi.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Grupa koryguje przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy Grupą a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

Grupa stosuje natomiast uproszczenie zawarte w par. 63 MSSF 15, pozwalające na uznanie, że kwota wynagrodzenia nie zawiera istotnego elementu finansowania, gdyż w praktyce gospodarczej Spółek należących do Grupy oczekiwany (zgodnie z umowami z klientami) okres od momentu dokonania przez Spółkę dostawy dóbr lub wykonania usług do momentu otrzymania zapłaty od klienta nie przekracza jednego roku. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Grupa nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy oraz wykonania umowy

Grupa 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 Grupy 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.

Kosztem współmiernym do osiągniętych przychodów ze sprzedaży praw do korzystania na czas określony z licencji oprogramowania, stanowi koszt amortyzacji zakończonych prac rozwojowych.

Grupa prowadzi sprzedaż w oparciu o 2 typy umów określających zakres dostarczanych usług, materiałów i licencji.

Umowy mają formę pisemną i są to:

- Commissioning Service Agreement (CSA), polegającą na dostarczaniu aplikacji webowej oraz aplikacji mobilnej umożliwiających aktywację i kontrolę oprogramowania zarządzającego oświetleniem.
- Supply, License and Service Agreement (SLS), gdzie na podstawie umowy licencyjnej dostarczane jest: oprogramowanie firmware umożliwiające obsługę bezprzewodowego sterowania oświetleniem, urządzenie hardware umożliwiające wgrywanie oprogramowania oraz serwis i utrzymanie oprogramowania.

W ramach umów **Commissioning Service Agreement (CSA)**, Grupa dostarcza, utrzymuje i obsługuje aplikacje umożliwiające kontrolę oprogramowania zarządzającego oświetleniem na rzecz i w imieniu

Partnera. W ramach tych umów możliwe jest również udostępnienie Platformy Silvair dla oświetlenia nie posiadającego firmware wytworzonego przez Silvair.

Przychód ze sprzedaży produktów i usług świadczonych w ramach umów CSA (poza usługami serwisu i utrzymania) jest rozpoznawany w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia oraz przekazania kontroli i korzyści klientowi. Świadczenie w ramach tych umów następuje w momencie konfiguracji komponentów sieci oświetleniowej przez klienta. Wtedy też naliczana jest opłata od każdego urządzenia, które zostało skonfigurowane w tym procesie.

W ramach umów CSA odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia stanowią gwarantowany serwis i utrzymanie oprogramowania. Przychód z usług serwisu i utrzymania jest rozpoznawany w czasie, ponieważ klient korzysta ze świadczonej usługi w miarę jej świadczenia przez dostawcę. Grupa rozlicza przychody z usług serwisu i utrzymania metodą liniową, równomiernie do upływu czasu.

Przychody z umów CSA zaliczane są do segmentu **Kontrola Oświetlenia**.

W ramach umów **Supply, License and Service Agreement (SLS)**:

- dostarczany jest produkt w postaci oprogramowania sprzętowego (firmware) umożliwiającego obsługę bezprzewodowego sterowania oświetleniem. Oprogramowanie to jest dostarczane z chmury za pośrednictwem sieci internetowej i jest wgrywane na komponenty produkowane przez Partnera. Oprogramowanie dostarczane jest na podstawie licencji,
- udostępniane jest również urządzenie hardware umożliwiające wgrywanie oprogramowania Silvair MaTE, które jest podłączane na taśmie produkcyjnej do komputera Partnera (umożliwia ściągnięcie kluczy aktywacyjnych do oprogramowania i wgranie firmware z chmury do komponentów Partnera),
- gwarantowany jest serwis i utrzymanie oprogramowania.

Przychody z umów SLS zaliczane są do segmentu **Kontrola Oświetlenia**.

W ramach umów, sprzedawane przez Grupę licencje, stanowią odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia i mają charakter licencji z prawem do korzystania z własności intelektualnej, co oznacza, że przychód ze sprzedaży takich licencji rozpoznawany jest jednorazowo w momencie przekazania kontroli nad licencją klientowi. Jest to równoznaczne ze stwierdzeniem, że w przypadkach licencji własnych sprzedawanych bez istotnych usług towarzyszących niezależnie od okresu, na jaki sprzedawana jest licencja, momentem rozpoznania przychodu jest moment przekazania kontroli, co w konsekwencji powoduje jednorazowe rozpoznanie przychodu w tym właśnie momencie. Jeżeli wystąpi sprzedaż licencji, które mają naturę przyznania prawa do dostępu do własności intelektualnej, licencje takie sprzedawane będą co do zasady na czas określony. W ramach umów CSA i SLS prezentowane są również przychody z własnych usług utrzymania, przychód rozpoznawany jest w czasie, ponieważ klient korzysta ze świadczonej usługi w miarę jej świadczenia przez dostawcę. W ramach umów CSA i SLS ustalono wynagrodzenie odpowiednio dla każdego zobowiązania umownego. Cena transakcyjna jest przypisywana do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Grupa dokonała rozpoznania, czy wywiązała się z całego swojego zobowiązania i oszacowała, które usługi mają być rozliczane w czasie, a które ujęte w przychodach okresu. Grupa nie występuje w umowach w roli agenta, pośrednika czy zleceniodawcy. Dla swoich klientów Grupa stosuje terminy płatności mieszczące się w przedziale 14 – 60 dni i kwalifikuje je jako należności krótkoterminowe.

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe wykazane w rachunku zysków i strat składają się głównie dodatnie różnice kursowe i odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych. Inne elementy, które mogą składać się na przychody finansowe to prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki za zwłokę w regulowaniu należności, wartość umorzonych kredytów i pożyczek i wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej. Na koszty finansowe składają się głównie ujemne różnice kursowe, odsetki od obligacji i pożyczek, 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, straty z rozliczenia instrumentów pochodnych.

Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej 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 Dominującej na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

W zakresie prowadzonych przez Grupę prac rozwojowych, zidentyfikowane zostały dwa zasadnicze założenia, co do których istnieje znaczące ryzyko spowodowania istotnych korekt wartości bilansowych aktywów Grupy:

- Sukces komercyjny produktów i usług uzależniony jest od tempa, skali rozpowszechniania i komercyjnego wdrażania standardu Bluetooth Mesh.
- Realizacja strategii Grupy zależy od powodzenia prowadzonych prac rozwojowych i skutecznej komercjalizacji kolejnych produktów opracowanych na ich podstawie.

Ponieważ powyższe założenia dotyczą dłuższego horyzontu czasowego, w ocenie Emitenta nie wpływają znacząco na ryzyko spowodowania istotnych korekt wartości bilansowych aktywów Grupy w trakcie kolejnego roku obrotowego. Niepewność szacunków obarczona jest także ryzykiem nieznanym do końca konsekwencji rozwoju sytuacji geopolitycznej i makroekonomicznej na świecie.

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 Grupy w przyszłości. Osądy dotyczyły:

- Utraty wartości nakładów na prace rozwojowe (patrz Nota 1.1 oraz 1.3)
- Utraty wartości dla pozostałych wartości niematerialnych i prawnych (patrz Nota 2.1)
- Utraty wartości dla rzeczowych aktywów trwałych (patrz Nota 3.1)
- Odpisów aktualizujących (patrz Nota 1.2, 1.3, 5, 6 oraz 7)
- Przychodów z umów z klientami (patrz Nota 22.1)
- Rezerw (patrz Nota 20.3)

- Okresu trwania umów leasingowych (patrz Nota 18.1)
- Umów dotyczących płatności na bazie akcji (patrz Nota 30)

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

Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie cechuje się sezonowością.

Połączenia jednostek gospodarczych oraz utrata kontroli

W 2025 roku w Grupie nie miały miejsca połączenia jednostek ani utrata kontroli.

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

Nota 1.1 Aktywowane nakłady na prace rozwojowe

Aktywowane nakłady na prace rozwojowe (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Zakończone prace rozwojowe	13 624	11 515
Niezakończone prace rozwojowe	-	167
Razem	13 624	11 682

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku w Grupie skapitalizowane koszty nakładów na prace rozwojowe wyniosły 2,4 mln USD z czego: 1.717 tys. USD – Platforma Silvair, 520 tys. USD – Silvair Mesh Stack, 188 tys. USD - Protokół Bluetooth Mesh.

Z uwagi na specyfikę działalności Emitent wyodrębnił i prowadzi aktualnie 3 powiązane ze sobą projekty rozwojowe, których łączna wartość stanowi zasadniczą część składników aktywów z tytułu prac rozwojowych:

Protokół Bluetooth Mesh:

Celem projektu jest opracowanie i rozwój protokołu komunikacji bezprzewodowej o topologii sieci kratowej w oparciu o technologię Bluetooth. Projekt jest realizowany we współpracy z innymi partnerami w ramach grupy roboczej powołanej przez organizację Bluetooth Special Interest Group, której celem jest opracowanie specyfikacji i rozwój standardu Bluetooth Mesh. Projekt jest rozwijany od 2014 roku i ma charakter otwarty tzn. kolejne etapy prac rozwojowych nad protokołem są zamykane (tj. przyjmowane do użytkowania) wraz z publikacją kolejnych wersji standardu Bluetooth Mesh. Zakończenie I etapu prac rozwojowych objętych projektem miało miejsce w 2017 roku wraz z publikacją nowego standardu. Zakończenie kolejnych etapów prac następuje wraz z publikacją kolejnych wersji specyfikacji protokołu Bluetooth Mesh. W okresie sprawozdawczym nakłady poniesione na rozwój kolejnego etapu projektu zwiększyły wartość zakończonych prac rozwojowych.

Silvair Mesh Stack:

Celem projektu jest opracowanie stosu oprogramowania układowego (tzw. Firmware) do urządzeń elektronicznych (w szczególności do elektronicznych komponentów oświetleniowych) w oparciu o standaryzowany protokół komunikacyjny Bluetooth Mesh. Projekt jest rozwijany od 2015 roku, równoległe do prac nad protokołem Bluetooth Mesh i ma charakter otwarty tzn. kolejne etapy prac rozwojowych są zamykane (tj. przyjmowane do użytkowania) wraz z publikacją kolejnych, komercyjnych wersji oprogramowania. Zakończenie I etapu prac rozwojowych miało miejsce w 2017 roku, dzień po publikacji standardu, wraz z kwalifikacją przez Bluetooth SIG implementacji oprogramowania wydanego przez Emitenta tj. stosu oprogramowania (tzw. Mesh Core) oraz warstwy aplikacyjnej (tzw. Model Mesh Core). Zakończenie kolejnych etapów prac następuje wraz z wydaniem przez Emitenta kolejnych, komercyjnych wersji oprogramowania (Silvair Firmware). W okresie sprawozdawczym nakłady poniesione na rozwój kolejnego etapu projektu zwiększyły wartość zakończonych prac rozwojowych.

Platforma Silvair:

Celem projektu jest opracowanie platformy technologiczno-usługowej obejmującej cyfrowe narzędzia do uruchamiania, konfiguracji i zarządzania inteligentną siecią oświetleniową oraz infrastrukturę umożliwiającą świadczenie innowacyjnych usług przez Spółkę. Projekt jest rozwijany od 2015 roku równoległe do prac nad protokołem Bluetooth Mesh oraz Silvair Mesh Stack i ma charakter otwarty tzn. kolejne etapy prac rozwojowych są zamykane (tj. przyjmowane do użytkowania) wraz z udostępnieniem kolejnych, komercyjnych wersji cyfrowych narzędzi oraz rozszerzeniem zakresu świadczonych usług przez Emitenta. Zakończenie I etapu prac rozwojowych miało miejsce na koniec 2018 roku wraz z udostępnieniem przez Emitenta komercyjnej wersji cyfrowych narzędzi (tzw. Commissioning Tool). Zakończenie kolejnych etapów prac następuje wraz z wydaniem przez Emitenta kolejnych, komercyjnych wersji oprogramowania (Silvair Platform). W okresie sprawozdawczym nakłady poniesione na rozwój kolejnego etapu projektu zwiększyły wartość zakończonych prac rozwojowych.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie ponosił nakładów na prace badawcze.

Amortyzacja aktywowanych nakładów na prace rozwojowe (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Zakończone prace rozwojowe	2 129	1 795
Niezakończone prace rozwojowe	-	-
Razem	2 129	1 795

Amortyzacja zakończonych prac rozwojowych jest odnoszona w koszt własny sprzedaży.

Szacunki:

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości nakładów na prace rozwojowe.

Z uwagi na specyficzny charakter działalności, obejmujący kompleksowe opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii, Emitent prowadzi testy na utratę wartości w odniesieniu do zbioru aktywów, które łącznie określane są jako ośrodki generujące przepływy pieniężne.

W ramach przeprowadzania testów na utratę wartości niezakończonych i zakończonych prac rozwojowych Emitent kieruje się dwoma zasadniczymi czynnikami, tj.:

- Tempem adopcji, skalą rozpowszechnienia i komercyjnego wdrażania standardu Bluetooth Mesh. Emitent prowadzi m.in. obserwacje i ocenia aktualne zachowania uczestników rynku, analizuje trendy rynkowe, uczestniczy w imprezach branżowych i śledzi aktywność rynku w zakresie wdrożeń technologii opartej na standardzie Bluetooth Mesh, śledzi zaangażowanie nowych podmiotów w prace grupy roboczej Bluetooth SIG oraz obserwuje zachowania konkurencji.
- Skalą zainteresowania rynku produktami i usługami oferowanymi przez Grupę. Emitent dokonuje w tym zakresie oceny dynamiki procesu pozyskiwania i kontraktacji partnerów i klientów oraz dynamiki i skali sprzedaży produktów Grupy objętych tymi kontraktami.

Emitent dokonał również oceny:

- technicznej wykonalności ukończenia składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- zamiaru ukończenia, użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów;
- zdolności do użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów;
- w jaki sposób składnik aktywów będzie generował przyszłe korzyści ekonomiczne;
- dostępności wystarczających zasobów do ukończenia prac rozwojowych lub sprzedaży składnika aktywów;
- zdolności do wiarygodnego pomiaru wydatków poniesionych na składnik aktywów podczas jego rozwoju.

Amortyzacja jest co do zasady naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Przyjęty 10-letni okres amortyzacji uzasadniony jest innowacyjnym charakterem opracowanej technologii oraz jej potencjałem rynkowym, za którym stoi ogólnosięwiatowy standard Bluetooth Mesh. Okres amortyzacji został oszacowany z uwzględnieniem okresu życia technologii i możliwości czerpania korzyści z poszczególnych prac rozwojowych. Informacje o przeprowadzonych testach i ich wyniki zawiera Nota 1.3 Wyniki testów na utratę wartości kosztów prac rozwojowych.

Grupa co najmniej raz w roku dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Weryfikacja nie wykazała konieczności zmiany przyjętych okresów.

Nota 1.2 Zmiany stanu aktywowanych nakładów na prace rozwojowe

Aktywowane nakłady na prace rozwojowe * (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Wartość brutto na początek okresu	19 949	18 176
Zwiększenia, w tym:	3 962	2 195
Poniesione nakłady	2 425	2 195
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	1 537	-
Zmniejszenia, w tym:	-	422
Likwidacja i sprzedaż	-	-
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	-	422
Wartość brutto na koniec okresu	23 911	19 949
Umorzenie na początek okresu	8 117	6 322
Zwiększenia	2 129	1 795
Zmniejszenia	-	-
Umorzenie na koniec okresu	10 246	8 117
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	150	253
Zwiększenia	-	-
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	-	-
Zmniejszenia	109	103
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	41	150
Wartość netto na początek okresu	11 682	11 601
Wartość netto na koniec okresu koniec okresu	13 624	11 682

(*) Wycena bilansowa kosztów prac rozwojowych, wynikająca z przeliczenia wartości bilansowej na walutę prezentacji tj. walutę funkcjonalną spółki dominującej, jest prezentowana w ww. tabeli w zwiększeniach lub zmniejszeniach wartości brutto.

W 2025 roku oraz w 2024 roku nie dokonywano sprzedaży aktywowanych nakładów na prace rozwojowe.

Nota 1.3 Wyniki testów na utratę wartości kosztów prac rozwojowych

Grupa dokonała przeglądu prac rozwojowych z punktu widzenia możliwości generowania w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych. W roku 2019 w wyniku przeglądu zidentyfikowano wartości niematerialne i prawne o wartości 693 tys. USD, które straciły swoją wartość w wyniku braku zainteresowania rynku produktami powstałymi na bazie wymienionych aktywów oraz zaprzestania rozwoju zaimplementowanej w nich technologii. Aktywa te zostały objęte odpisem aktualizującym w pełnej wysokości. Na dzień 31.12.2025 roku w wyniku przeglądu nie zidentyfikowano nowych pozycji tej grupy aktywów, które należałoby objąć dodatkowym odpisem aktualizującym.

Dla pozostałych prac rozwojowych w toku oraz ukończonych o istotnych wartościach zostały przeprowadzone testy na utratę wartości. W celu oceny wartości odzyskiwalnej poszczególne prace rozwojowe zostały zgrupowane w ośrodki wypracowujące środki pieniężne.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone dla następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- Protokół Bluetooth Mesh oraz Silvair Mesh Stack
- Platforma Silvair oraz Multi ALS

Wartość odzyskiwalna została określona na podstawie wartości użytkowej składników aktywów rozumianej jako bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Założenia przyjęte dla potrzeb przeprowadzonych testów na utratę wartości:

- Test został sporządzony na podstawie wewnętrznej prognozy finansowej Grupy Silvair na lata 2026-2035 (Prognoza) w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- Ze względu na innowacyjny charakter komercjalizowanej technologii przyjęty został 10-letni okres projekcji.
- Realizacja prac rozwojowych ma charakter wieloetapowy tzn. kolejne etapy prac rozwojowych są zamykane wraz z wydaniem kolejnych wersji oprogramowania i/lub rozpoczęciem świadczenia kolejnej usługi lub pakietu usług cyfrowych.
- Wielkość nakładów prac rozwojowych w kolejnych latach projekcji obejmuje: początkową wartość bilansową, nakłady bezpośrednie (osobowe i nieosobowe) na kontynuację kolejnych etapów prac, nakłady pośrednie oraz pozostałe wydatki Grupy, które w założeniu mają służyć osiągnięciu przychodów z testowanych aktywów.
- Początkowa wartość bilansowa obejmuje wszystkie nakłady poniesione zarówno na zakończone jak i niezakończone prace rozwojowe objęte ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne.
- Do wyznaczenia stopy dyskonta przyjęto średni ważony koszt kapitału. Wartość WACC skalkulowana na potrzeby Testu wyniosła: 16,36%.

Prognoza finansowa została oparta na poniższych założeniach:

- Wielkość i potencjał rynku zostały oszacowane na podstawie raportów rynkowych w tym m.in. raportu "Intelligent Lighting Controls" opracowanego przez Navigant Research oraz raportu "Smart Lighting Market" opracowanego przez Markets&Markets.

- Model biznesowy został sprawdzony z partnerami i potwierdzony zawartymi już kontraktami.
- Założono, że w okresie projekcji Grupa osiągnie dojrzałość biznesową.
- Tempo i skala pozyskiwania nowych klientów zostały oparte na danych historycznych dotyczących zakontraktowanych już klientów oraz skalowaniu zespołu sprzedażowego z uwzględnieniem odpowiedniej relacji kosztowej.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne (dane w tys. USD)	Wartość prac rozwojowych na dzień 31.12.2025	Wartość odzyskiwalna
Protokół Bluetooth Mesh oraz Silvair Mesh Stack	5 584	27 281
Platforma Silvair oraz Multi ALS	8 040	66 293
Razem	13 624	93 574

W wyniku przeprowadzonych testów nie została zidentyfikowana potrzeba utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość kosztów prac rozwojowych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Nota 2.1 Pozostałe aktywa niematerialne (oprogramowanie komputerowe)

Pozostałe aktywa niematerialne (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Inne aktywa niematerialne (programy komputerowe)	30	37
Razem	30	37

Szacunki:

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości oprogramowania komputerowego.

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 oprogramowania komputerowego.

Grupa co najmniej raz w roku dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Nota 2.2 Zmiany stanu pozostałych aktywów niematerialnych – oprogramowanie komputerowe

Inne wartości niematerialne i prawne (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Wartość brutto na początek okresu	645	647
Zwiększenia	11*	-
Zmniejszenia	-	2*
Wartość brutto na koniec okresu	656	645
Umorzenie na początek okresu	608	602
Zwiększenia	18	6
Zmniejszenia	-	-
Umorzenie na koniec okresu	626	608
Wartość netto na początek okresu	37	45
Wartość netto na koniec okresu	30	37

* Zmiana wynikająca z przeliczenia wartości bilansowej na walutę prezentacji

Grupa nie posiada oprogramowania komputerowego użytkowanego na podstawie umów leasingu.

Grupa nie posiada oprogramowania komputerowego o ograniczonym prawie użytkowania.

Grupa nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone aktywami niematerialnymi, jakimi są oprogramowania komputerowe.

Na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień 31.12.2024 r. nie występowały zobowiązania umowne w związku z nabyciem oprogramowania komputerowego.

Nota 2.3 Struktura własnościowa aktywów niematerialnych

Aktywa niematerialne (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Własne	30	37
Obce	-	-
Razem	30	37

Nota 3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Środki trwałe, w tym:	5	11
Grunty	-	-
Budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	5	11
Środki transportu	-	-
Inne środki trwałe	-	-
Środki trwałe w budowie	-	-
Razem	5	11

Informacje o środkach trwałych użytkowanych na podstawie umów najmu znajdują się w Nocie 3.7.

Grupa nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

Grupa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie własności i użytkowania.

Koszty amortyzacji aktywów trwałych są odnoszone w koszty ogólnego zarządu.

Na dzień 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r. nie występowały zobowiązania umowne w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r. nie występowały zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Szacunki:

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

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 rzeczowego majątku trwałego.

Grupa co najmniej raz w roku dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Nota 3.2 Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

Wyszczególnienie (dane w tys. USD)	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 01.01.2025	-	22	263	-	33	-	318
Zwiększenia, w tym:	-	-	18	-	-	-	18
Nabycie	-	-	17	-	-	-	17
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	-	-	1	-	-	-	1
Zmniejszenia, w tym:	-	9	117	-	-	-	126
Likwidacja i sprzedaż	-	9	117	-	-	-	126
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2025	-	13	164	-	33	-	210
Umorzenie na 01.01.2025	-	22	252	-	33	-	307
Zwiększenia	-	-	24	-	-	-	24
Zmniejszenia	-	9	117	-	-	-	126
Umorzenie na 31.12.2025	-	13	159	-	33	-	205
Wartość netto na 01.01.2025	-	-	11	-	-	-	11
Wartość netto na 31.12.2025	-	-	5	-	-	-	5

Wyszczególnienie (dane w tys. USD)	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 01.01.2024	-	23	249	-	33	-	305
Zwiększenia, w tym:	-	-	14	-	-	-	14
Nabycie	-	-	13	-	-	-	13
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	-	-	1	-	-	-	1
Zmniejszenia, w tym:	-	1	-	-	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	-	1	-	-	-	-	1
Wartość brutto na 31.12.2024	-	22	263	-	33	-	318
Umorzenie na 01.01.2024	-	21	230	-	33	-	284
Zwiększenia	-	1	22	-	-	-	23
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2024	-	22	252	-	33	-	307
Wartość netto na 01.01.2024	-	2	19	-	-	-	21
Wartość netto na 31.12.2024	-	-	11	-	-	-	11

Nota 3.3 Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Własne	5	11
Obce	-	-
Razem	5	11

Nota 3.4 Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez Grupę środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze oraz wartość gruntów użytkowana wieczysto

W Grupie nie występują środki trwałe używane na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze, które nie byłyby amortyzowane lub umarzane. Grupa nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

Nota 3.5 Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

W okresie od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz porównywalnym okresie roku 2024 Grupa nie ponosiła kosztów na wytworzenie środków trwałych na własne potrzeby.

Nota 3.6 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz nakłady na ochronę środowiska

Wyszczególnienie (dane w tys. USD)	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Poniesione nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	18	13
Poniesione nakłady na aktywa niematerialne	2 425	2 195
Razem	2 443	2 208

Grupa przewiduje, że w 2026 roku wielkość nakładów (wydatków) na aktywa niematerialne utrzymana zostanie na poziomie nakładów poniesionych w roku 2025. W zakresie przyjętej strategii działalność Grupy jest skierowana na dostarczanie rozwiązań proekologicznych, głównie w zakresie zmniejszenia zużycia energii. Poza obszarem produktowym Grupa nie poniosła w okresie od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz porównywalnym okresie roku 2024, wydatków na ochronę środowiska naturalnego. W roku 2026 Grupa nie planuje ponieść wydatków na ochronę środowiska poza obszarem produktowym.

Nota 3.7 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	268	10
Aktywo z innych tytułów	-	-
Razem	268	10

Na dzień 31 grudnia 2025 roku jednostka zależna Silvair Sp. z o.o. była stroną umowy najmu lokalu w Krakowie przy ulicy Opolskiej. Na dzień 31 grudnia 2025 roku umowa była podpisana do dnia 31 marca 2030 roku. Spółka w roku 2025 zmieniła miejsce prowadzenia działalności, co wiązało się z nową umową z jednostką spoza Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku jednostka zależna Silvair Sp. z o.o. była stroną umowy najmu lokalu w Krakowie przy ulicy Jasnogórskiej. Umowa była podpisana do dnia 31 marca 2025 roku.

Na dzień 31 grudnia 2024 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 przynajmniej 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.

Zmiany stanu z tytułu prawa użytkowania (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Wartość brutto na początek okresu	33	544
Zwiększenia, w tym:	313	26
Nabycie	313	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	-	26
Zmniejszenia, w tym:	33	537
Likwidacja i sprzedaż	33	537
Aktualizacja wartości (zmiana warunków umów)	-	-
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	313	33
Umorzenie na początek okresu	23	458
Zwiększenia	55	102
Zmniejszenia	33	537
Likwidacja i sprzedaż	33	537
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	-	-
Umorzenie na koniec okresu	45	23
Wartość netto na początek okresu	10	86
Wartość netto na koniec okresu	268	10

Nota 4 Aktywa finansowe (długoterminowe)

W dniu 12 grudnia 2024 roku została podpisana umowa sprzedaży udziałów w spółce S-Labs Sp. z o.o. za cenę 425 000,00 PLN. W wyniku tego zdarzenia na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa nie posiadała długoterminowych aktywów finansowych.

Nota 5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	632	668
Odniesionych na wynik finansowy	632	668
Odniesionych na kapitał własny	-	-
Zwiększenia	-	279
Odniesione na wynik finansowy	-	279
Odniesione na kapitał własny	-	-
Zmniejszenia	145	315
Odniesione na wynik finansowy	145	315
Odniesione na kapitał własny	-	-
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	487	632
Odniesionych na wynik finansowy	487	632
Odniesionych na kapitał własny	-	-

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z: (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Skumulowane straty podatkowe do wykorzystania	2 562	3 821
Kwota strat podatkowych w stosunku do której nie ujęto aktywów z tytułu podatku odroczonego (kalkulacja w oparciu o budżet finansowy)	-	-494
Razem	2 562	3 327
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (19%)	487	632

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe i nie podlegają dyskontowaniu. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Szacunki:

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ocena ta wymaga zaangażowania profesjonalnego osądu i szacunków m.in w zakresie przyszłych wyników podatkowych. Przeprowadzona analiza przewidywanych przychodów podatkowych wykazała zmniejszenie aktywa z tytułu podatku w związku z wykorzystaniem straty z roku 2020 i częściowo strat z roku 2021 i 2022 w bieżącym rozliczeniu podatkowym.

Utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obejmują straty za lata 2021-2023. Przyjęte założenia w zakresie prawdopodobieństwa realizacji przychodów przez Grupę w kolejnych latach uzasadniają utrzymanie aktywa na prezentowanym poziomie.

Przepisy dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonej linii orzecznictwa. Obowiązujące przepisy nie zawsze są jednoznaczne, co dodatkowo powoduje rozbieżności w ich interpretacji. Rozliczenia podatkowe są przedmiotem kontroli organów podatkowych. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w rozliczeniach podatkowych, podatnik zobowiązany jest do uiszczenia kwoty zaległości wraz z należnymi odsetkami ustawowymi. Zapłata zaległych zobowiązań nie zawsze zwalnia z odpowiedzialności karno-skarbowej.

Opisane zjawiska powodują, że rozliczenia podatkowe są obarczone ryzykiem. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat, licząc od końca roku, w którym zostały złożone deklaracje podatkowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym, a tym samym podstawa do naliczania aktywa od strat podatkowych i samo aktywo, mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe.

Nota 6 Zapasy

Zapasy (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Towary handlowe	26	16
Odpisy aktualizujący towary	-12	-14
Razem	14	2

Rozchód zapasów ujmowany jest za pomocą metody szczegółowej identyfikacji. Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje czy wartość bilansowa zapasów jest wyższa lub równa cenie sprzedaży możliwej do uzyskania.

Odpisy z tytułu aktualizacji wartości zapasów ujmowane są w kosztach operacyjnych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku, poziom odpisu pozostał na zbliżonym poziomie z 31 grudnia 2024 roku, skorygowanym o

wartość towarów objętych odpisem, które zostały sprzedane i zużyte wewnętrznie, a także o różnice kursu USD/PLN.

Nota 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Od jednostek powiązanych	-	-
Od pozostałych jednostek	867	747
Odpisy aktualizujące	-7	-15
Razem	860	732

Nota 7.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Od jednostek powiązanych	-	-
Od pozostałych jednostek	685	664
Odpisy aktualizujące	-7	-15
Razem	678	649

Nota 7.2 Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień 31 grudnia 2025 roku odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług wynosił 7 tys. USD.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług wynosił 15 tys. USD. Zmiana wartości odpisu wynika z wyceny należności objętej odpisem aktualizującym oraz odpisem na przewidywane straty.

Szacunki:

Ustalenie poziomu odpisów na oczekiwane straty kredytowe wymaga zastosowania istotnych szacunków i osądów, w szczególności w zakresie doboru okresu danych historycznych, określenia poziomu wskaźników strat dla poszczególnych grup należności oraz oceny wpływu aktualnych i prognozowanych warunków makroekonomicznych na poziom ryzyka kredytowego. Oszacowanie oczekiwanych strat kredytowych opiera się na historycznych danych z okresu 3 lat, skorygowanych o informacje dotyczące bieżących i prognozowanych warunków gospodarczych. Zmiany przyjętych założeń mogą wpływać na poziom rozpoznanych odpisów. Zastosowany model przedstawiono w części Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Nota 8 Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Bieżące	565	519
Przeterminowane w tym:	113	130
Do miesiąca	84	96
Powyżej miesiąca do 3 miesięcy	12	11
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	21	18
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3	17
Powyżej 1 roku	-	3
Odpisy aktualizujące należności	-7	-15
Należności z tytułu dostaw i usług w tym:	678	649
Przeterminowane należności (brutto)	120	145

Nota 9 Pozostałe należności

Pozostałe należności (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	104	59
Inne należności	44	3
Rozliczenie międzyokresowe	34	21
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem	182	83

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów wykazywane są wydatki poniesione do dnia bilansowego, które dotyczą przyszłych okresów. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na koniec okresu porównywalnego składały się głównie z kosztów przedpłaconych udziałów w targach i konferencjach związanych z prezentacją działalności Grupy i opłat licencyjnych, które będą odnoszone do rachunku zysków i strat sukcesywnie w okresach przyszłych.

Nota 10 Odpisy aktualizujące pozostałe należności

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności krótkoterminowych.

Nota 11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie	1	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	728	276
Razem	729	277

Nota 11.1 Objaśnienie do wybranych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W pozycji Inne korekty z działalności operacyjnej została wykazana wartość obciążająca koszty ogólnego zarządu odpowiadająca wartości naliczenia kapitału opcyjnego, po uwzględnieniu części zrealizowanej w kwocie 43 tys. USD. Różnica między pozycją „Wpływy netto z emisji akcji i dopłat do kapitału” a Zestawieniem Zmian w Kapitale Własnym dotyczy naliczonej, bezgotówkowej wartości kapitału opcyjnego.

Nota 12 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej 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
Razem	17 547 405	1 755	30 907	29 152

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

Struktura własności kapitału akcyjnego	Ilość akcji (szt.)	% akcji	Liczba głosów ⁽¹⁾	% głosów
Rafał Han	2 031 965	11,58	3 663 965	16,40
Szymon Stupik	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
Razem	17 547 405	100,00	22 347 405	100,00

⁽¹⁾ 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.

W 2025 oraz w 2024 roku nie odnotowano, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku z 17.547.405 wyemitowanych akcji 17.519.805 zostało opłacone w całości.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej 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
Razem	17 478 690	1 748	30 860	29 112

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

Struktura własności kapitału akcyjnego	Ilość akcji (szt.)	% akcji	Liczba głosów ⁽¹⁾	% głosów
Rafał Han	2 031 965	11,63	3 663 965	16,45
Szymon Słupik	1 902 340	10,88	3 547 500	15,92
Krzysztof Januskiewicz	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
Razem	17 478 690	100,00	22 278 690	100,00

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wszystkie z 17.478.690 wyemitowanych akcji, zostało opłaconych w całości.

Nota 13 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	187
Razem	183	187

Dodatkowe informacje na temat wyceny opcji zawiera Nota 30.

Nota 14.1 Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów

Pozostałe kapitały (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał zapasowy	30 925	30 885
Razem	30 925	30 885

Nota 14.2 Zmiany w pozycji Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów

Zmiany w pozostałych kapitałach (dane w tys. USD)	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Stan na początek okresu	30 885	30 843
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	-	-
Stan na koniec okresu	30 925	30 885

Nota 14.3 Pozostałe kapitały

Na wartość pozostałych kapitałów składają się dwie pozycje wykazywane w okresach ubiegłych odrębnie jako:

- Transakcje z kapitałem mniejszości
- Kapitał z różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych

Pojawienie się pozycji bilansowej Transakcje z kapitałem mniejszości jest konsekwencją transakcji mających miejsce w roku 2018 i dotyczyło wydania obligacji i zamiany na akcje Jednostki dominującej w zamian za prawo do udziałów w spółce zależnej Sway. Zdarzenie zostało szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2019.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku nie występowały Kapitały przypadające Jednostkom Nieposiadającym Kontroli.

Na 31 grudnia 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość pozycji Transakcje z kapitałem mniejszości wynosiła -365 tys. USD.

Pozostałe kapitały (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Transakcje z kapitałem mniejszości	-365	-365
Kapitał z różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 276	727
Razem	1 911	362

Nota 15 Zyski zatrzymane

Pozycja bilansowa Zyski zatrzymane jest sumą dwóch pozycji wykazywanych w latach poprzednich odrębnie jako:

- Niepodzielony wynik z lat ubiegłych
- Wynik finansowy bieżącego okresu

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Skumulowane straty z lat poprzednich	-25 599	-24 811
Wynik finansowy bieżącego okresu	515	-788
Razem	-25 084	-25 599

Nota 16 Zysk (strata) na jedną akcję

Zysk/(strata) na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej 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 skorygowany o wpływ odsetek od potencjalnych akcji zwykłych za okres sprawozdawczy przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego, skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających.

Opcje rozwadniające obejmują również przydział akcji Jednostki dominującej w okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia publikacji.

Zysk (Strata) na akcję w okresie objętym sprawozdaniem finansowym:	31.12.2025	31.12.2024
Średnioważona ilość akcji jednostki dominującej 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	4 374 660	4 279 856
Średnioważona ilość akcji jednostki dominującej w okresie (szt.)	22 463 961	21 945 869
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) na jedną akcję (USD) - średnioważona ilość akcji	0,03	-0,05
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (USD)	0,02	-0,04
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) na jedną akcję (USD) - średnioważona ilość akcji	-	-
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (USD)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) na jedną akcję (USD) - średnioważona ilość akcji	0,03	-0,05
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (USD)	0,02	-0,04

Nota 17 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4	8
Odniesione na wynik finansowy	4	8
Odniesione na kapitał własny	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-
Odniesione na wynik finansowy	-	-
Odniesione na kapitał własny	-	-
Zmniejszenia, w tym:	4	4
Odniesione na wynik finansowy	4	4
Odniesione na kapitał własny	-	-
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	4	4
Odniesione na wynik finansowy	-	4
Odniesione na kapitał własny	-	-

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z: (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Różnicy między wartością podatkową i bilansową zakończonych prac rozwojowych	-	21
Razem	-	21
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (19%)	-	4

Nota 18.1 Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	194	-
Krótkoterminowe	74	9
Razem	268	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 3.7 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 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 19.1 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	265	263
Razem	265	263

Nota 19.2 Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Do miesiąca	263	261
Powyżej miesiąca do 3 miesięcy	-	-
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
Powyżej 1 roku	-	-
Przeterminowane, w tym:	2	2
Do miesiąca	1	-
Powyżej miesiąca do 3 miesięcy	-	2
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	-
Powyżej 1 roku	-	-
Razem	265	263

Nota 20.1 Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Wobec powiązanych jednostek	-	-
Wobec pozostałych jednostek, w tym:	282	457
Z tytułu pożyczek	-	-
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	67	77
Z tytułu wynagrodzeń	62	55
Zaliczki na dostawy	135	322
Inne	18	3
Razem	282	457

Nota 20.1.1 Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje

Pozostałe zobowiązania (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
Razem	1 088	941

Pozostałe zobowiązania (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
Razem	3 104	2 969

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	-	-
Razem	4 192	3 910

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
Wyłacone odsetki	-	-
Zobowiązanie z tytułu obligacji	4 192	3 910

W dniu 9 czerwca 2022 roku Rada Dyrektorów podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia zaciągnięcia zobowiązań do łącznej wysokości nominalnej 3,0 mln USD w formie emisji papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu zamiennych na akcje zwykłe nowej emisji Spółki (ang. Convertible Promissory Note) („Papiery Zamienne”). 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 uznano, że obligacje nie zawierają elementu kapitałowego i 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.

Nota 20.2 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez Grupę gwarancje i poręczenia, także wekslowe

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku na Grupie nie ciążyły żadne inne zobowiązania warunkowe. Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku Spółki z Grupy nie były gwarantami ani poręczycielami, jak również nie wydawały własnych i nie otrzymywały cudzych weksli jako zabezpieczenia lub zapłaty za transakcję.

Nota 20.3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	52	45
Rezerwy na premie	41	-
Rezerwy na sprawy sporne	90	73
Razem	183	118

Grupa tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy, które dotyczą okresów poprzedzających datę bilansową, a będą wykorzystane w przyszłości dla wszystkich pracowników Spółki, ponieważ w warunkach polskich niewykorzystane urlopy stanowią kumulowane płatne nieobecności (nieobecności, do których uprawnienia przechodzą na przyszłe okresy i można je wykorzystać, o ile nie zrobiono tego w bieżącym okresie). Wielkość rezerwy zależy od przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia oraz liczby niewykorzystanych, a przysługujących pracownikowi dni urlopu na datę bilansową. Spółka uznaje koszty z tytułu niewykorzystanych urlopów na bazie memoriałowej w oparciu o szacowane wartości i ujmuje je w rachunku zysków i strat w pozycji wynagrodzeń (zgodnie z miejscem ich powstawania). Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	45	53
Zwiększenia	16	15
Zmniejszenia	9	23
Stan na koniec okresu	52	45

Szacunki:

Grupa szacuje wysokość rezerw w oparciu o przyjęte założenia i metodologię oceniając prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne i za zobowiązania uznaje te kwoty, których prawdopodobieństwo i czas wydatkowania na dzień bilansowy jest wysokie. Szacunki dotyczące wartości rezerw na niewykorzystane urlopy oparto o dane dotyczące ilości dni niewykorzystanych urlopów przez pracowników, wartość średniego wynagrodzenia indywidualnie dla każdego pracownika podzielona przez przeciętną liczbę dni roboczych w miesiącu (22 dni) oraz narzuty na wynagrodzenia obciążające pracodawcę. Stawka procentowa ubezpieczeń społecznych obciążających pracodawcę została przyjęta dla roku 2025 i roku 2024 na poziomie 20,98%, z uwzględnieniem wpłat na PPK.

W roku 2023 Grupa utworzyła rezerwę w związku z wynikami kontroli NCBiR dotyczącymi dofinansowania projektu POIR.01.03.01-00-0067/17 realizowanego przez spółkę Sway Sp. z o.o. w ramach ASI Bridge Alfa

Bitspiration Booster Sp. z o.o. S.K.A. Według kontrolujących, część wydatków projektu została poniesiona przez spółkę Sway niezgodnie z zapisami Umowy o wsparcie (pismo NCBiR z dnia 08.08.2023 r.). Wysokość utworzonej rezerwy to 310.823,89 PLN (86 tys. USD). Zmiana wysokości rezerwy wynika ze wzrostu ewentualnych odsetek do zapłaty w związku z upływem czasu od dnia otrzymania dotacji do dnia bilansowego.

Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem NCBiR, w związku z czym odwołała się od decyzji zwrotu środków. Do dnia publikacji, nie otrzymano nowych informacji w tej sprawie.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa utworzyła rezerwę na premie wynikowe dla działu Sprzedaży i Produktu za przekroczenie ustalonego progu przychodów, określonego w Prognozie Grupy Silvair na 2025 rok. Kwota rezerwy z tego tytułu została oszacowana na wartość 41 tys. USD. Wypłaty premii dokonano na początku kwietnia 2026 roku.

Nota 20.4 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zobowiązania z tytułu umów z klientami (dane w tys. USD)	01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2025
Usługi maintenance dla Silvair Platform	546	605	468	683
Usługi maintenance dla Silvair Mesh Stack	7	13	13	7
Razem	553	618	481	690

Zobowiązania z tytułu umów z klientami (dane w tys. USD)	01.01.2024	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2024
Usługi maintenance dla Silvair Platform	389	501	344	546
Usługi maintenance dla Silvair Mesh Stack	6	12	11	7
Razem	395	513	355	553

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku zostały zidentyfikowane zobowiązania związane z umowami dotyczącymi utrzymania (usługi maintenance) wg umów opisanych w punkcie Przychody operacyjne w Informacji objaśniającej do sprawozdania finansowego oraz Nocie 23.

Terminy płatności określone w umowach nie przekraczają okresu 60 dni.

Elementy takie jak zobowiązania do przyjęcia zwrotów, dokonania zwrotów wynagrodzenia i inne podobne zobowiązania, jak również gwarancje i powiązane zobowiązania nie dotyczą zobowiązań z tytułu umów z klientami.

Zidentyfikowane zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa rozlicza metoda liniową, równomiernie do upływu czasu, gdyż działania są realizowane w sposób równomierny przez cały okres spełnienia zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami wg okresu zapadalności:

Okresy zapadalności (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Do miesiąca	33	25
Powyżej miesiąca do 3 miesięcy	94	71
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	76	55
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	104	71
Powyżej 1 roku do 3 lat	316	235
Powyżej 3 do 5 lat	67	96
Razem	690	553

Nota 21 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe (dane w tys. USD)	01.01.2025	Zwiększenia*	Zmniejszenia	31.12.2025
Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój	308	40	37	311
Dotacja NCBiR na środki trwałe	178	23	65	136
Razem	486	63	102	447

*Zmiana wynika ze zmiany kursu przeliczenia

Rozliczenia międzyokresowe (dane w tys. USD)	01.01.2024	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2024
Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój	356	-	48	308
Dotacja NCBiR na środki trwałe	248	-	70	178
Razem	604	-	118	486

Rozliczenia międzyokresowe (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Część długoterminowa	340	392
Część krótkoterminowa	107	94
Razem	447	486

Nota 22.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Przychody ze sprzedaży produktów	3 853	2 160
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	574	369
Razem	4 427	2 529

Po raz pierwszy, przychody ze sprzedaży produktów i usług, które mają się stać głównym źródłem dochodów wystąpiły w Grupie w roku 2019. Są to przychody z umów z klientami:

- Commissioning Service Agreement (CSA), polegającą na dostarczaniu aplikacji webowej oraz aplikacji mobilnej umożliwiających aktywację i kontrolę oprogramowania zarządzającego oświetleniem.
- Supply, License and Service Agreement (SLS), gdzie na podstawie umowy licencyjnej dostarczane jest oprogramowanie firmware umożliwiające obsługę bezprzewodowego sterowania oświetleniem; urządzenie hardware umożliwiające wgrywanie oprogramowania oraz serwis i utrzymanie oprogramowania.

W ramach umów **Commissioning Service Agreement (CSA)**, Grupa dostarcza, utrzymuje i obsługuje aplikacje umożliwiające aktywację i kontrolę oprogramowania zarządzającego oświetleniem na rzecz i w imieniu Partnera. W ramach tych usług możliwe jest również udostępnienie platformy Silvair dla oświetlenia nieposiadającego firmware wytworzonego przez Silvair.

Przychody z umów CSA zaliczane są do segmentu Kontrola Oświetlenia.

W ramach umów **Supply, License and Service Agreement (SLS)**:

- Dostarczany jest produkt w postaci oprogramowania sprzętowego (firmware) umożliwiającego obsługę bezprzewodowego sterowania oświetleniem. Oprogramowanie to jest dostarczane z chmury za pośrednictwem sieci internetowej i jest wgrywane na komponenty produkowane przez Partnera. Oprogramowanie dostarczane jest na podstawie licencji.
- Udostępniane jest również urządzenie hardware umożliwiające wgrywanie oprogramowania Silvair MaTE, które jest podłączane na taśmie produkcyjnej do komputera Partnera (umożliwia ściąganie kluczy aktywacyjnych do oprogramowania i wgranie firmware z chmury do komponentów Partnera).
- Gwarantowany jest serwis i utrzymanie oprogramowania.

Przychody z umów SLS zaliczane są do segmentu Kontrola Oświetlenia.

Podział przychodów z umów z klientami:

(Dane w tys. USD)				01.01.2025 - 31.12.2025
Typ produktu/usługi	Umowy CSA	Umowy SLS	Pozostałe Przychody z umów	Razem
Licencja za firmware	-	1 390	-	1 390
Aktywacja	2 462	-	-	2 462
Development	-	-	-	-
Utrzymanie (Maintenance)	243	-	-	243
Pozostałe	239	65	28	332
Razem	2 944	1 455	28	4 427
Termin przekazania				
W momencie	2 550	1 394	-	3 944
W miarę upływu czasu	394	61	28	483
Razem	2 944	1 455	28	4 427

(Dane w tys. USD)		01.01.2024 - 31.12.2024		
Typ produktu/usługi	Umowy CSA	Umowy SLS	Pozostałe Przychody z umów	Razem
Licencja za firmware	-	921	-	921
Aktywacja	1 239	-	-	1 239
Development	-	-	-	-
Utrzymanie (Maintenance)	189	-	-	189
Pozostałe	125	55	-	180
Razem	1 553	976	-	2 529
Termin przekazania				
W momencie	1 254	927	-	2 181
W miarę upływu czasu	299	49	-	348
Razem	1 553	976	-	2 529

Przychody w podziale na segmenty oraz opis segmentów został przedstawiony w Nocie 23.

Szacunki:

W przypadku zobowiązań spełnianych w miarę upływu czasu (usługi serwisu i utrzymania), Grupa zastosowała metodę liniową do ujmowania przychodów proporcjonalnie do upływu czasu. Działania i nakłady jednostki są realizowane w sposób równomierny przez cały okres spełnienia zobowiązania.

W przypadku przychodów ujmowanych na moment, Grupa dokonała osądu, że licencje oferowane w ramach umów SLS mają charakter licencji z prawem do korzystania z własności intelektualnej, co oznacza że przychód ze sprzedaży takich licencji rozpoznawany jest jednorazowo w momencie przekazania kontroli nad licencją klientowi.

W przypadku udzielenia dostępu do Platformy Silvair, Grupa oszacowała, że przeniesienie korzyści następuje w momencie aktywacji dostępu do Platformy za każde podłączane urządzenie.

Nota 22.2 Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna

Przychody ze sprzedaży (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży produktów, tym:	3 853	2 160
Na terenie Polski	-	-
Na terenie Unii Europejskiej	1 421	719
Na terenie krajów trzecich	2 432	1 441
Przychody ze sprzedaży usług i towarów, w tym:	574	369
Na terenie Polski	-	-
Na terenie Unii Europejskiej	179	92
Na terenie krajów trzecich	395	277
Razem	4 427	2 529

Informacja o przychodach ze sprzedaży – główni odbiorcy:

Grupa wygenerowała w 2025 roku sprzedaż przekraczającą 10% skonsolidowanych przychodów we współpracy z dwoma odbiorcami:

- odbiorca A: 26,88 % łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy,
- odbiorca B: 18,03 % łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy,

Grupa wygenerowała w 2024 roku sprzedaż przekraczającą 10% skonsolidowanych przychodów we współpracy z trzema odbiorcami:

- odbiorca A: 21,30 % łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy,
- odbiorca B: 16,45 % łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy,
- odbiorca C: 15,60 % łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy.

Wskazani odbiorcy nie są podmiotami powiązanymi ze Spółką Silvair, Inc., ani jej spółkami zależnymi. W 2025 roku i w 2024 roku sprzedaż do 7 klientów stanowiła blisko 77% przychodów. Grupa systematycznie zmniejsza uzależnienie od pojedynczych klientów.

Informacja o przychodach ze sprzedaży – struktura geograficzna

Kraj	Sprzedaż klientom zewnętrznym	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Unia Europejska, w tym Polska	USD	1 600	811
	%	36%	32%
Pozostałe kraje	USD	2 827	1 718
	%	64%	68%
Przychody razem	USD	4 427	2 529
	%	100%	100%

Nota 23 Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8, segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności Spółki, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.

Segmenty wyodrębniono biorąc pod uwagę specyfikę działalności Grupy i kierunki rozwoju, możliwość generowania w długim okresie przez tak wyodrębnione segmenty przychodów. Uwzględniono czy istnieje w znacznym stopniu możliwość alokacji kosztów i przypisania aktywów do wyodrębnionych segmentów.

Obecnie Grupa wyróżnia 3 segmenty: Kontrola oświetlenia, Usługi w zakresie inteligentnego oświetlenia, Inteligentne zarządzanie budynkiem. W okresie sprawozdawczym Grupa uzyskała przychody tylko w segmencie Kontrola oświetlenia, przychody w dwóch pozostałych segmentach pojawią się w kolejnych latach.

Koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży, pozostałe przychody i koszty operacyjne, finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy nie są monitorowane na poziomie segmentów, stąd pozycje te nie są przedmiotem alokacji do segmentów. Zarząd nie analizuje również przepływów pieniężnych w rozbiciu na segmenty. Pozycje te prezentowane są jako nieprzypisane do segmentów.

Poniższa tabela prezentuje kluczowe wielkości przeglądane przez główny organ decyzyjny w Spółce.

**Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących
w okresie 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku**

Rodzaj segmentu (dane w tys. USD)	Kontrola Oświelenia	Pozycje nieprzypisane do segmentów	Razem
Przychody i koszty			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	4 427	-	4 427
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	2 011	-	2 011
Przychody i Koszty (operacyjne oraz pozostałe operacyjne)	102	-1 498	-1 395
EBIT	2 518	-1 498	1 020
Przychody (koszty) finansowe netto	-	-364	-364
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Zysk brutto	2 518	-1 862	656
Podatek dochodowy (bieżący i odroczone)	-	141	141
Zysk netto za okres sprawozdawczy	2 518	-2 003	515
Aktywa			
Koszty prac rozwojowych (wartość bilansowa aktywów)	13 624	-	13 624
Należności	678	-	678
Aktywa nieprzypisane	-	1 715	1 715
Aktywa ogółem			16 017
Zobowiązania			
Zobowiązania finansowe	-	4 460	4 460
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	690	-	690
Zobowiązania nieprzypisane	-	1 177	1 177
Zobowiązania ogółem			6 327
Pozostałe informacje	-	-	-
Amortyzacja	2 011	201	2 212

**Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących
w okresie 01.01.2024 roku – 31.12.2024 roku**

Rodzaj segmentu (dane w tys. USD)	Kontrola Oświetlenia	Pozycje nieprzypisane do segmentów	Razem
Przychody i koszty			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 529	-	2 529
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	1 680	-	1 680
Przychody i Koszty (operacyjne oraz pozostałe operacyjne)	96	-1 562	-1 466
EBIT	945	-1 562	-617
Przychody (koszty) finansowe netto	-	-136	-136
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Zysk brutto	945	-1 698	-753
Podatek dochodowy (bieżący i odroczone)	-	35	35
Zysk netto za okres sprawozdawczy	945	-1 733	-788
Aktywa			
Koszty prac rozwojowych (wartość bilansowa aktywów)	11 682	-	11 682
Należności	649	-	649
Aktywa nieprzypisane	-	1 052	1 052
Aktywa ogółem			13 383
Zobowiązania			
Zobowiązania finansowe	-	3 910	3 910
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	553	-	553
Zobowiązania nieprzypisane	-	1 337	1 337
Zobowiązania ogółem			5 800
Pozostałe informacje	-	-	-
Amortyzacja	1 680	141	1 821

Informacja o segmentach w podziale na regiony, linie produktowe oraz moment ujęcia.

(Dane w tys. USD)		01.01.2025 - 31.12.2025		
Rodzaj segmentu	Kontrola Oświetlenia	Pozycje nieprzypisane do segmentów	Razem	
Region				
Unia Europejska	1 600	-	1 600	
Teren krajów trzecich	2 827	-	2 827	
Polska	-	-	-	
Razem	4 427	-	4 427	
Typ produktu/usługi				
Licencja za firmware	1 390	-	1 390	
Aktywacja	2 462	-	2 462	
Utrzymanie (Maintenance)	243	-	243	
Komponenty	304	-	304	
Pozostałe	28	-	28	
Razem	4 427	-	4 427	
Termin przekazania				
W momencie	3 944	-	3 944	
W miarę upływu czasu	483	-	483	
Razem	4 427	-	4 427	

(Dane w tys. USD)		01.01.2024 - 31.12.2024		
Rodzaj segmentu		Kontrola Oświetlenia	Pozycje nieprzypisane do segmentów	Razem
Region				
Unia Europejska		811	-	811
Teren krajów trzecich		1 718	-	1 718
Polska		-	-	-
Razem		2 529	-	2 529
Typ produktu/usługi				
Licencja za firmware		921	-	921
Aktywacja		1 239	-	1 239
Utrzymanie (Maintenance)		189	-	189
Komponenty		180	-	180
Pozostałe		-	-	-
Razem		2 529	-	2 529
Termin przekazania				
W momencie		2 181	-	2 181
W miarę upływu czasu		348	-	348
Razem		2 529	-	2 529

Nota 24 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	-
Aktualizacja aktywów niefinansowych	12	-
Umorzone należności publiczno-prawne	-	-
Inne przychody operacyjne	110	103
Razem	129	103

Na pozycję inne przychody operacyjne w roku 2025 składają się m.in.: dotacje rozliczane w czasie (102 tys. USD) oraz przychody z częściowej odpłatności dodatkowych świadczeń pracowniczych (7 tys. USD).

Nota 25 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Strata na sprzedaży aktywów niefinansowych	-	-
Według segmentów:		
Kontrola Oświetlenia	-	-
Pozostałe	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	8
Według segmentów:		
Kontrola Oświetlenia	-	8
Pozostałe	-	-
Inne koszty operacyjne	24	39
Razem	24	47

Na pozycję Inne koszty operacyjne za rok 2025 składają się m.in. należności odpisane jako nieściągalne w kwocie 3 tys. USD, koszty dodatkowych świadczeń pracowniczych w kwocie 7 tys. USD oraz podatki inne niż dochodowe w kwocie 14 tys. USD.

Koszty związane z aktualizacją aktywów opisano w Nocie 1.1 i 1.2 oraz w Nocie 6 i 7.

Nota 26 Podział kosztów

Pozycje kosztów (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Amortyzacja	2 212	1 821
Zużycie materiałów i energii	187	139
Usługi obce	2 024	1 916
Podatki i opłaty	-	-
Wynagrodzenia	980	974
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	209	209
Pozostałe koszty rodzajowe	157	101
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Koszty według rodzaju razem	5 769	5 160
Zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (prace rozwojowe)	2 257	1 958
Koszt własny sprzedaży	2 011	1 680
Koszty sprzedaży	601	503
Koszty ogólnego zarządu	900	1 019
Koszty według funkcji razem	3 512	3 202

W związku z faktem, iż Spółka ujmuje koszty zgodnie z metodą memoriałową, część kosztów ujętych w Rachunku zysków i strat to koszty ujęte wskutek dokonania szacunków dotyczących na przykład spodziewanych kosztów związanych z niewykorzystanymi urlopami pracowniczymi oraz z wypłatą premii.

Nota 27 Przychody finansowe

Przychody finansowe (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Odsetki, w tym:	-	-
Odsetki od lokat i rachunków bankowych	-	-
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	107
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	-	81
Różnice kursowe	-	-
Przychody finansowe razem	-	188

W 2024 roku przychody finansowe dotyczyły sprzedanych udziałów w spółce S-Labs, co zostało opisane w Nocie 4 Aktywa finansowe (długoterminowe) w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2024 oraz rozwiązania odpisu aktualizującego wartość tych udziałów zawiązanego w 2017 roku.

Nota 28 Koszty finansowe

Koszty finansowe (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Koszty sprzedanych aktywów finansowych	-	88
Odsetki, w tym:	185	177
Dla pozostałych jednostek, w tym:	185	177
Odsetki od zobowiązań finansowych	182	176
Odsetki od otrzymanych pożyczek	-	-
Odsetki od umów leasingu	3	1
Różnice kursowe	174	54
Pozostałe	5	5
Koszty finansowe	364	324

W 2024 roku koszty sprzedanych aktywów finansowych dotyczyły sprzedanych udziałów w spółce S-Labs.

Nota 29 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Wyszczególnienie (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Zysk brutto	656	-753
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	617	410
Amortyzacja	226	213
Podatek PFRON	-	-
Utworzenie rezerw	33	-
Niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	2	2
Różnice kursowe bilansowe	130	97
Odpisy aktualizujące	-	8
Pozostałe koszty, w tym:	226	90
Wycena opcji na akcje (Nota 30)	40	84
Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania w roku bieżącym	1	2
ZUS z mies. listopad-grudzień roku poprzedniego zapłacone w styczniu roku następnego	1	2
Pozostałe	-	-
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	216	249
Odsetki niezapłacone	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	101	95
Dotacja	102	96
Pozostałe	13	58
Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	57	179
Odsetki zapłacone	-	-
Zwiększenie przychodów (przychody bilansowo rozliczane w czasie)	57	179
Dochód/strata	1 113	-415

Odliczenia od dochodu	-	-
Podstawa opodatkowania	1 113	-415
Podatek – Jednostka dominująca	-	-
Wpływ zmiany stanu aktywa na podatek odroczony	-145	-35
Wpływ zmiany stanu zobowiązania na podatek odroczony	-4	-4
Razem obciążenia wyniku brutto	-141	-35

Stawka podatku obowiązująca 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 skonsolidowanym 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	656	-753
Stawka podatku stosowana przez Spółkę po korekcie o korzyści federalne obejmująca podatek federalny oraz podatek stanowy	27,98%	27,98%
Stawka podatku stosowana przez spółki zależne	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	-	-
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Zmiana w zobowiązaniu z tytułu odroczonego podatku z tytułu różnicy między wartością podatkową i bilansową zakończonych prac rozwojowych	-4	-4
Zmiana w aktywie z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych rozwojowych	145	35
Podatek zapłacony w Polsce	-	4
Podatek zapłacony w Stanach Zjednoczonych	-	-
Podatek dochodowy	141	35

Nota 30 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
Liczba akcji dostępnych w ramach Planu Opcyjnego na początek okresu	6 698	4 198
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
Liczba akcji do przyznania w ramach kolejnych umów opcyjnych na koniec okresu	451 498	6 698

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, łączna ilość akcji objętych w ramach wykonania opcji wynosiła 1.888.233 sztuk.

Grupa określiła wartość godziwą otrzymanych usług w zamian za własne instrumenty kapitałowe pośrednio, poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa przyznanych w ramach KPI Agreement 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 (σ) = 46.6%.

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.

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

(Dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Koszty zarządu	40	84
Kapitał z wyceny opcji	40	84

Wpływ realizacji opcji, zmiana struktury skonsolidowanego kapitału własnego Grupy 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	-44	-42

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

Zmiana wysokości kapitału z wyceny opcji w roku 2024 wynika 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 roku 2024 wyniosła 42 tys. USD.

Szacunki:

Grupa 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 31 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 rosło 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 32 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

Brak wspólnych przedsięwzięć w bieżącym oraz w poprzednim roku obrotowym.

Nota 33 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy 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 Grupy spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji. Wpływ ryzyka kredytowego na podstawowe segmenty działalności

Grupy: produkcja oprogramowania do zdalnej komunikacji urządzeń i inteligentnych systemów oświetlenia, ze względu na swoją specyfikę, jest w nieistotnym stopniu narażona na ten rodzaj ryzyka. Sprzedaż w tych segmentach kierowana jest w znacznym stopniu do stałego grona odbiorców i odbywa się na warunkach odroczonego terminu płatności. Kontrahentami Grupy są głównie firmy o ugruntowanej pozycji rynkowej i finansowej, co powoduje, że ekspozycja na pojedyncze ryzyko kredytowe nie jest wysoka.

Grupa stosuje wewnętrzne procedury i mechanizmy ograniczające ten element ryzyka: odpowiedni dobór klientów, system weryfikacji nowych klientów oraz bieżący monitoring należności. Grupa konsekwentnie windykuję przeterminowane należności. Weryfikacji podlega ryzyko kredytowe Grupy przy wykorzystaniu modelu % udziału należności niespłaconych w określonych przedziałach czasowych (opis modelu zawarty w części Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości). Grupa lokuje posiadane środki pieniężne w wiarygodnych (wybieranych na podstawie ocen ratingowych) instytucjach finansowych. Ryzyko kredytowe dotyczy Grupy w nieistotnym zakresie.

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

Stadium rozwoju, w jakim znajduje się Grupa, 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, niezyskanie, oddalenie w czasie lub osiągnięcie w przyszłości przychodów na poziomie niższym niż zakładany lub wzrost kosztów wynikający z rozwoju naszej działalności lub inne czynniki. Ponadto jesteśmy narażeni na ryzyko niewywiązania się przez kluczowych klientów ze zobowiązań umownych wobec spółek z Grupy.

Grupa 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, emisji akcji kierowanej do aktualnych akcjonariuszy i grona nowych inwestorów oraz programów wsparcia działalności badawczo-rozwojowej (dotacji).

Grupa w 2025 roku 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 roku

(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	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji*	-	285	2 819	1 088	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2	263	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	15	59	194	-
Razem	2	563	2 878	1 282	-

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.

Zobowiązania finansowe według daty zapadalności na dzień 31.12.2024 roku

(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	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	273	2 696	941	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2	261	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	4	5	-	-
Razem	2	538	2 701	941	-

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego, w związku z podpisanymi aneksami do umów o nabyciu obligacji, termin zapadalności dla wszystkich obligacji uległ wydłużeniu i przypada w okresie od roku do 5 lat.

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. Ze względu na globalny charakter działalności prowadzonej przez Grupę Silvair, Inc., w ramach której

większość przychodów generowana jest w USD i EUR, natomiast koszty w większości ponoszone są w PLN, jest ona narażona na ryzyko związane z gwałtownymi zmianami kursów walutowych, w tym w szczególności umocnienia PLN. Grupa monitoruje notowania walut. W momencie pojawienia się istotnych przychodów oraz poprawy bieżącej sytuacji płynnościowej, Grupa będzie starała się korzystać z instrumentów zabezpieczających gwałtowne zmiany kursów. Wpływ zmian kursów walut wykazano w tabelach w dalszej części noty.

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. Grupa 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 Grupa 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. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe. Grupa nie jest narażona na inne ryzyko cenowe.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, 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 Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Jednostka Dominująca oraz jednostka zależna, należą pożyczki, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe i obligacje. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak zobowiązania i należności z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Grupa Kapitałowa 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. Grupa ocenia jako niskie ryzyko związane z koncentracją w zakresie kontrahentów, waluty, rynku, instrumentów dłużnych.

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	
Aktywa finansowe						
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	678	678	-	-	678	-
Środki pieniężne	729	729	-	-	729	-

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
Zobowiązania finansowe					
Leasing finansowy	268	268	-	268	-
Dłużne papiery wartościowe	4 192	4 192	-	4 192	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	265	265	-	265	-

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	
Aktywa finansowe						
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	649	649	-	-	649	-
Środki pieniężne	277	277	-	-	277	-

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
Zobowiązania finansowe					
Dłużne papiery wartościowe	3 910	3 910	-	3 910	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	263	263	-	263	-

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
Należności z tytułu dostaw i usług	C	-	-34	12	-	-22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	C	-	-110	-	-	-110
Razem		-	-144	12	-	-132
Zobowiązania finansowe						
Kredyty bankowe i pożyczki	F	-	-	-	-	-
Leasing	F	-3	-	-	-	-3
Zobowiązania z tytułu obligacji	F	-182	-	-	-	-182
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	F	-	-30	-	-	-30
Razem		-185	-30	-	-	-215

Użyte skróty:

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 (rachunkowość zabezpieczeń)

F - Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Rok zakończony dnia 31.12.2024 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
Należności z tytułu dostaw i usług	C	-	26	-8	-	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	C	-	-87	-	-	-87
Razem		-	-61	-8	-	-69
Zobowiązania finansowe						
Kredyty bankowe i pożyczki	F	-	-	-	-	-
Leasing	F	-1	-	-	-	-1
Zobowiązania z tytułu obligacji	F	-176	-	-	-	-176
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	F	-	7	-	-	7
Razem		-177	7	-	-	-170

Użyte skróty:

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 (rachunkowość zabezpieczeń)

F – Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na koniec roku 2024 Grupa 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.

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

Ryzyko walutowe 01.01.2025 r. – 31.12.2025 r.

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

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%)
Aktywa finansowe					
Udziały i akcje	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	678	-28	-	28	-
Środki pieniężne, w tym:	729	-30	-	30	-
Środki pieniężne na rachunkach	728	-30	-	30	-
Zobowiązania finansowe					
Leasing finansowy	268	27	-	-27	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	265	30	-	-30	-

Ryzyko walutowe 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r.

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%)
Aktywa finansowe					
Udziały i akcje	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	649	-28	-	28	-
Środki pieniężne, w tym:	277	-12	-	12	-
Środki pieniężne na rachunkach	276	-12	-	12	-
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	263	46	-	-46	-

Instrumenty finansowe wg rodzaju waluty

Rok zakończony dnia 31.12.2025 r.

Aktywa finansowe (dane w tys.)	w USD	w PLN	w EUR	Razem
Udziały i akcje	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	397	-	281	678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	431	22	276	729
Środki pieniężne na rachunkach	431	21	276	728
Zobowiązania finansowe (dane w tys.)	w USD	w PLN	w EUR	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-	-
Długoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	268	-	268
Zobowiązania z tytułu obligacji	4 192	-	-	4 192
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	101	164	-	265

Rok zakończony dnia 31.12.2024 r.

Aktywa finansowe (dane w tys.)	w USD	w PLN	w EUR	Razem
Udziały i akcje	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	375	-	274	649
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	151	87	39	277
Środki pieniężne na rachunkach	151	86	39	276
Zobowiązania finansowe (dane w tys.)	w USD	w PLN	w EUR	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-	-
Długoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	9	-	9
Zobowiązania z tytułu obligacji	3 910	-	-	3 910
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	97	166	-	263

Nota 33.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa 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 Grupa 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, leasingi), 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 Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie wyższym niż 50%.

Wyszczególnienie (dane w tys. USD)	31.12.2025	31.12.2024
Zadłużenie	268	9
Kapitał własny	9 690	7 583
Kapitał finansowy razem	9 958	7 592
Wskaźnik zadłużenia	2,69%	0,12%

Nota 34 Zatrudnienie w Grupie

Wyszczególnienie (w osobach)	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01.2025 - 31.12.2025		
	Razem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni
Silvair, Inc.	-	-	-
Silvair Sp. z o. o.	22	22	-
Razem	22	22	-

Wyszczególnienie (w osobach)	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01.2024 - 31.12.2024		
	Razem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni
Silvair, Inc.	-	-	-
Silvair Sp. z o. o.	23	23	-
Razem	23	23	-

Nota 35 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 36 Pożyczki dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących udzielone przez Grupę

W okresie obrotowym Grupa 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 37 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenie kluczowego personelu z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych:

Wyszczególnienie (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Szymon Słupik	87	85
Adam Gembala	87	85
Rafał Han	87	85
Wynagrodzenie otrzymane i należne razem	261	255

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego z tytułu umów płatności na bazie akcji nie wystąpiło w roku bilansowym ani w roku poprzedzającym.

Wynagrodzenie kluczowego personelu łącznie

Łącznie wynagrodzenie kluczowego kierownictwa (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Szymon Słupik	87	85
Adam Gembala	87	85
Rafał Han	87	85
Wynagrodzenie razem	261	255

W Nocie 13 wykazano koszty ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, związane z wyceną opcji z puli "Additional Option Pool", o której mowa w Nocie 30.

Nota 38 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo z Jednostką dominującą:

Jednostki powiązane kapitałowo z Jednostką dominującą:

- Silvair Sp. z o.o.

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

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

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

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

W założeniu Grupy, udzielona pożyczka zostanie rozliczona poprzez konwersję na kapitały.

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku spółka Silvair, Inc. posiadała do spłaty odsetki naliczone z tytułu pożyczki w kwocie 1 tys. USD. Na ten moment Silvair, Inc. nie przewiduje wystąpienia okoliczności zaciągania kolejnych transz pożyczek.

Rozrachunki w Grupie z tytułu dostaw i usług

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

W roku 2025 oraz w roku 2024 poza pożyczkami, nie miały miejsca inne transakcje między spółkami Grupy.

Gdyby w okresie sprawozdawczym wystąpiły transakcje między spółkami lub wzajemne zobowiązania i należności, podlegałyby wyłączeniu w niniejszym rocznym sprawozdaniu skonsolidowanym.

Jednostki powiązane osobowo ze spółkami w Grupie:

Transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi osobowo:

Z dniem 31 marca 2025 roku jednostka zależna Silvair Sp. z o.o. zakończyła umowę najmu lokalu w Krakowie przy ul. Jasnogórskiej, wynajmowanego od firmy Centrum Jasnogórska 44, Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, NIP 6770050681 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego nr 0000131205. Centrum Jasnogórska 44 jest powiązana z emitentem poprzez osobę Pana Szymona Słupika, który jest w niej współnikiem i wiceprezesem zarządu będąc równocześnie członkiem Rady Dyrektorów (Wspólnikiem) Spółki Dominującej Silvair, Inc.

W pierwszym kwartale 2025 oraz w roku 2024 Grupa korzystała z najmu powierzchni od Centrum Jasnogórska 44 Spółka z o.o., gdzie łączny koszt (najem i koszty mediów) w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 wyniósł 36 tys. USD, a w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 wyniósł 162 tys. USD.

W zakresie ujęcia wyżej wymienionej umowy najmu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa zaprezentowała je jako leasingi wg MSSF 16.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku Grupa nie miała żadnych zobowiązań z tytułu umowy najmu wobec ww. Spółki. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu umowy najmu wobec ww. Spółki w wysokości 16 tys. USD.

Za wyjątkiem kwestii opisanej powyżej Członkowie kluczowego personelu kierowniczego Grupy 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 zawierały istotne transakcje ze Spółkami w Grupie.

Nota 38.1 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 grupy 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

Transakcje pomiędzy Spółkami w Grupie a kluczowym personelem kierowniczym lub/i akcjonariuszami:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Silvair, Inc. posiadał zobowiązanie z tytułu obligacji zamiennych na akcje wobec spółek powiązanych osobowo z Christopherem Morawskim wchodzącym w skład Rady Dyrektorów Silvair, Inc., tj. zobowiązanie wobec Trikon LLC na kwotę 1,3 mln USD.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku spółka zależna Silvair Sp. z o.o. nie wykazywała innych zobowiązań względem udziałowców i Rady Dyrektorów, za wyjątkiem bieżących zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz podróży służbowych.

Nota 39 Kapitały udziałowców mniejszościowych

Na dzień 31 grudnia 2025 roku ani na dzień 31 grudnia 2024 roku nie występowały kapitały udziałowców mniejszościowych. Informacje dotyczące ww. kapitałów zostały opisane w Nocie 14.3 Pozostałe kapitały.

Nota 40 Jednostki zależne, w których występują udziały niedające kontroli

Na dzień 31 grudnia 2025 roku ani na dzień 31 grudnia 2024 roku, w Grupie nie było spółek zależnych, w których występują udziały niedające kontroli.

Roczne skonsolidowane 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