

Skonsolidowany raport kwartalny grupy kapitałowej Silvair, Inc.

Kraków, dnia 25.11.2025 roku

Spis treści

Informacje ogólne	4
Dane Jednostki dominującej	5
Opis działalności Grupy	6
Grupa Kapitałowa Silvair, Inc.	7
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	7
Założenie kontynuacji działalności	8
Skład organów Jednostki dominującej na dzień 30 września 2025 roku.	9
Informacja o konsolidacji	9
Wybrane dane finansowe	10
Śródroczne (kwartalne) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Silvair, Inc.	13
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	14
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów	16
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	18
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	21
Informacje objaśniające do śródrocznego (kwartalnego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	24
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	26
Niepewność szacunków	27
Subiektywne oceny i osądy	27
Sezonowość działalności	27
Połączenia jednostek gospodarczych oraz utrata kontroli	27
Informacje i noty dotyczące istotnych zmian wielkości szacunkowych oraz wybranych pozycji sprawozdawczych śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	28
Nota 1.1 Koszty prac rozwojowych	29
Nota 1.2 Zmiany stanu kosztów prac rozwojowych	29
Nota 1.3 Wyniki testów na utratę wartości kosztów prac rozwojowych	30
Nota 3.7 Aktywa z tytułu prawa użytkowania	31
Nota 5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33
Nota 6 Zapasy	34
Nota 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35
Nota 7.1 Należności z tytułu dostaw i usług	35
Nota 7.2 Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	35

Nota 11.1 Objasnienie do wybranych pozycji rachunku przepływów pieniężnych	35
Nota 12 Kapitał podstawowy	36
Nota 13 Kapitał z wyceny opcji	38
Nota 14.1 Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	38
Nota 14.2 Zmiany w pozycji Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	38
Nota 14.3 Pozostałe kapitały	38
Nota 15 Zyski zatrzymane	39
Nota 16 Zysk (strata) na jedną akcję	39
Nota 17 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41
Nota 18.1 Zobowiązania z tytułu leasingu	41
Nota 20.1.1 Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje	42
Nota 20.2 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez Grupę gwarancje i poręczenia, także wekslowe	43
Nota 20.3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	43
Nota 20.4 Zobowiązania z tytułu umów z klientami	45
Nota 21 Rozliczenia międzyokresowe	46
Nota 22.1 Przychody ze sprzedaży	47
Nota 23 Segmenty operacyjne	49
Nota 30 Umowy dotyczące płatności na bazie akcji	54
Nota 31 Znaczące zdarzenia po dacie bilansu	56
Nota 32 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach	56
Nota 33 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	57
Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9	61
Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	63
Analiza wrażliwości	64
Instrumenty finansowe wg rodzaju waluty	66
Nota 38 Transakcje z podmiotami powiązanymi	67
Nota 38.1 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym i akcjonariuszami	68
Informacje uzupełniające do raportu kwartalnego Grupy kapitałowej Silvair, Inc.	69
Komentarz do wyników finansowych	70
Informacje na temat zdarzeń nietypowych ze względu na rodzaj, wartość, częstotliwość, mających istotny wpływ na sprawozdanie	77
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności grupy kapitałowej	77
Informacja o rezerwach i odpisach, w tym z tytułu utraty wartości	77
Informacja o postępowaniach sądowych	77

Informacja o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych _____	77
Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności mających istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) _____	78
Informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego _____	78
Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób _____	78
Informacje dotyczące zmian w klasyfikacji lub sposobie wyceny instrumentów finansowych _____	78
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz oraz wyników Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału roku obrotowego _____	79
Informacje dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane _____	79
Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych _____	79
Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe _____	79

Na potrzeby informacji dodatkowej w skonsolidowanym skróconym (kwartalnym) raporcie Grupa stosuje jedną numerację „Not i objaśnień”, która jest tożsama (porównywalna) z raportem rocznym.

Brak ciągłości numeracji not w raporcie kwartalnym wynika z braku obowiązku zamieszczania części informacji ujawnianych w raporcie rocznym.

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:	2025-09-30
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	Od dnia 01.01.2025 roku do dnia 30.09.2025 roku
Waluta prezentacji:	Dolar amerykański (USD)
Poziom zaokrąglenia 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).

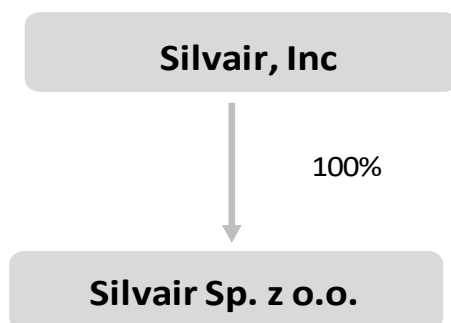
Dostarczamy kompleksowy ekosystem technologiczny, umożliwiając partnerom szybką i efektywną kosztowo integrację naszych rozwiązań bezprzewodowych z ich produktami oraz systemami. Składa się na to: oprogramowanie do komponentów elektronicznych, platforma do uruchamiania, konfiguracji i zarządzania siecią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

Stale inwestujemy w rozwój technologii co umożliwia 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 Silvair, Inc.

Struktura Grupy na dzień 30.09.2025 roku.



Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Śródroczne skrócone 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 sytuacja finansowa 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 wyłączane są po historycznym kursie z dnia objęcia udziałów oraz
- wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje jako odrębny składnik kapitału własnego.

Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30.09.2025 roku i obejmuje okres 9 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2025 roku do dnia 30.09.2025 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycji pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 30.09.2024 roku oraz na dzień 31.12.2024 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym: rachunku zysków i strat wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2024 roku do 30.09.2024 roku.

Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Trzeci kwartał 2025 roku przyniósł kolejne bardzo dobre wyniki operacyjne, potwierdzając trwałość pozytywnego trendu, obserwowanego od początku roku. Liczba urządzeń z technologią Silvair zainstalowanych w projektach osiągnęła niemal 106 tys. sztuk i była najwyższym kwartalnym wynikiem w historii Grupy. Równolegle nasi partnerzy wyprodukowali ponad 144 tys. urządzeń, co oznacza wyraźny wzrost względem analogicznego okresu ubiegłego roku oraz potwierdza rosnący popyt na rozwiązania Silvair na rynkach Ameryki Północnej, Europy i Azji. Po trzech kwartałach łączna liczba urządzeń zainstalowanych na projektach osiągnęła niemal 285 tys. sztuk, a produkcja urządzeń przekroczyła poziom 487 tys. sztuk. W obu kategoriach osiągnięty wynik był po trzech kwartałach wyższy niż zsumowany wynik referencyjnego okresu za lata 2023-2024.

Osiągnięte wyniki operacyjne znajdują odzwierciedlenie w rosnącym zainteresowaniu technologią Silvair w kluczowych segmentach rynku Proptech. Grupa intensywnie rozbudowuje swoje portfolio produktowe, w ramach którego największy nacisk kładzie aktualnie na rozwój i komercjalizację rozwiązania do automatycznego testowania systemów oświetlenia awaryjnego i ewakuacyjnego (ELT), integrację oświetlenia z systemami ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji (HVAC) oraz współpracę z profesjonalnymi systemami zarządzania budynkiem (BMS). Silvair jako pierwszy podmiot na świecie udostępnił w trzecim kwartale kwalifikowany stos oprogramowania Bluetooth NLC dla zastosowań HVAC, umożliwiający wyjątkowo „lekką” integrację systemów ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji z sieciami oświetleniowymi. Równolegle dynamicznie rośnie liczba producentów rozwijających urządzenia ELT oparte na technologii Silvair, a nowe produkty partnerów oraz nowe współprace w tym zakresie ogłaszane były m.in. na Hong Kong International Lighting Fair – największych targach branżowych na rynku azjatyckim.

W segmencie Enterprise odnotowano wzrost aktywności rynkowej oraz istotny potencjał biznesowy związany z decyzją o zakończeniu działalności przez Enlighted – jednego z największych dostawców bezprzewodowej kontroli oświetlenia w USA. Sytuacja ta zwiększyła zainteresowanie otwartymi i interoperacyjnymi rozwiązaniami Silvair, co znajduje odzwierciedlenie w rosnącej liczbie kontaktów handlowych w obszarze modernizacji dużych instalacji komercyjnych, które dotychczas bazowały na technologii Enlighted.

Rosnąca skala działalności, dynamiczny rozwój kluczowych obszarów produktowych oraz wzmacniająca się pozycja technologii Bluetooth NLC jako otwartego standardu dla inteligentnych budynków tworzą solidne fundamenty dla dalszego rozwoju biznesu Grupy. Jednocześnie Grupa nadal monitoruje wpływ czynników

zewnętrznych, w tym zmian w polityce handlowej USA oraz sytuacji w globalnych łańcuchach dostaw, pozostając w stałym kontakcie z partnerami i dostosowując działania operacyjne do aktualnych warunków rynkowych.

Utrzymujący się trend wzrostowy sprzedaży oraz jasno zdefiniowane kierunki rozwoju produktowego i rynkowego stanowią podstawę założenia kontynuacji działalności Grupy. Grupa dysponuje technologią, kompetencjami i planem rozwoju, który odpowiada na aktualne potrzeby branży oraz otwiera dostęp do najbardziej perspektywicznych obszarów rynku.

Skład organów Jednostki dominującej na dzień 30 września 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)

Na dzień publikacji skład organów Jednostki dominującej pozostał bez zmian.

Informacja o konsolidacji

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

Na dzień 30.09.2025 roku, na dzień 31.12.2024 roku oraz na dzień 30.09.2024 roku konsolidacji podlegają Silvair, Inc. oraz spółka zależna: Silvair Sp. z o.o.

Na dzień 30.09.2025 roku, na dzień 31.12.2024 roku oraz na dzień 30.09.2024 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 z wyżej wymienionych 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 śródrocznym skróconym 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 śródrocznym skróconym 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 – 30.09.2025	1,1193	1,0194	1,1730	1,1756
01.01.2024 – 30.09.2024	1,0864	1,0617	1,1204	1,1204
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 śródrocznym 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 – 30.09.2025	0,2642	0,2386	0,2765	0,2754
01.01.2024 – 30.09.2024	0,2525	0,2453	0,2624	0,2618
01.01.2024 – 31.12.2024	0,2509	0,2395	0,2624	0,2438

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów i zobowiązań śródrocznego skróconego 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego 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	USD		EUR		PLN	
	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 385	1 462	3 024	1 346	12 812	5 790
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	872	-891	779	-820	3 301	-3 529
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	611	-1 089	546	-1 002	2 313	-4 313
Zysk (strata) okresu	514	-1 027	459	-945	1 945	-4 067
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 115	832	1 890	766	8 005	3 295
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 816	-1 780	-1 622	-1 638	-6 873	-7 050
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	75	793	67	730	283	3 141
Przepływy pieniężne netto, razem	374	-155	335	-142	1 416	-614

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	USD		EUR		PLN	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa razem	15 864	13 383	13 495	12 845	57 603	54 893
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 289	5 800	5 350	5 567	22 836	23 790
Zobowiązania długoterminowe	1 982	1 337	1 686	1 283	7 197	5 484
Zobowiązania krótkoterminowe	4 307	4 463	3 664	4 284	15 639	18 306
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 575	7 583	8 145	7 278	34 768	31 103
Kapitał podstawowy	1 755	1 748	1 493	1 678	6 373	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.)	17 509 045	17 466 313	17 509 045	17 466 313	17 509 045	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	0,46	0,42	1,98	1,78

**Śródroczne
(kwartalne)
skonsolidowane
sprawozdanie
finansowe Grupy
Silvair, Inc.**

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(dane w tys. USD)	Nr noty	30 września 2025	31 grudnia 2024	30 września 2024
Aktywa trwałe		14 288	12 372	13 222
Aktywowane nakłady na prace rozwojowe	1	13 436	11 682	12 398
Oprogramowanie komputerowe		32	37	40
Rzeczowe aktywa trwałe		6	11	14
Aktywa z tytułu prawa użytkowania	3.7	280	10	36
Aktywa finansowe		-	-	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	534	632	727
Aktywa obrotowe		1 576	1 011	772
Zapasy	6	18	2	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7÷9	907	732	518
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		651	277	251
Aktywa razem		15 864	13 383	13 994

(dane w tys. USD)	Nr noty	30 września 2025	31 grudnia 2024	30 września 2024
Kapitał własny		9 575	7 583	8 134
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		9 575	7 583	8 134
Kapitał podstawowy	12	1 755	1 748	1 746
Kapitał z wyceny opcji	13	182	187	191
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	14.2	30 918	30 885	30 864
Pozostałe kapitały	14.3	1 805	362	1 171
Zyski zatrzymane	15	-25 085	-25 599	-25 838
Kapitały przypadające Jednostkom Nieposiadającym Kontroli		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		1 982	1 337	1 692
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku	17	3	4	5
Zobowiązania z tytułu leasingu	18.1	214	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje	20.1.1	1 402	941	1 241
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji	21	363	392	446
Zobowiązania krótkoterminowe		4 307	4 463	4 168
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		523	720	687
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	20.4	727	553	596
Zobowiązania z tytułu leasingu	18.1	72	9	39
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje	20.1.1	2 743	2 969	2 623
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20.3	136	118	123
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji	21	106	94	100
Kapitał własny i zobowiązania		15 864	13 383	13 994

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat (dane w tys. USD)	Nr noty	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2025 – 30.09.2025	01.07.2024 – 30.09.2024
Przychody	22	3 385	1 462	1 011	630
Koszt własny sprzedaży		1 491	1 269	512	431
Wynik brutto ze sprzedaży		1 894	193	499	199
Koszty sprzedaży		388	375	128	132
Koszty ogólnego zarządu		702	753	221	203
Pozostałe przychody operacyjne		93	78	28	26
Pozostałe koszty operacyjne		18	18	5	5
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych		7	16	2	5
Wynik operacyjny		872	-891	171	-120
Przychody finansowe		-	-	-	-
Koszty finansowe		261	198	94	55
Wynik przed opodatkowaniem		611	-1 089	77	-175
Podatek dochodowy		97	-62	62	-19
Zysk/(strata) netto za okres		514	-1 027	15	-156
Zysk/(strata) przypadający/a na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		514	-1 027	15	-156
Udziały niekontrolujące		-	-	-	-

		01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2025 – 30.09.2025	01.07.2024 – 30.09.2024
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w USD)	16	0,03	-0,06	0,00	-0,03
Zysk (strata) rozwodniony na jedną na akcję (w USD)		0,02	-0,05	0,00	-0,03

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów (dane w tys. USD)	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2025 – 30.09.2025	01.07.2024 – 30.09.2024
Zysk/(strata) netto za okres	514	-1 027	15	-156
Inne całkowite dochody	1 443	300	-40	540
Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	1 443	300	-40	540
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 443	300	-40	540
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku				
Łączne całkowite dochody	1 957	-727	-25	384
Łączne całkowite dochody przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 957	-727	-25	384
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (dane w tys. USD)	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny opcji	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające jednostkom nieposiadającym 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	-39	33	-	-	1	-	1
Emisja nowych akcji w ramach planu akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji na akcje zgodnie z MSSF 2	-	34	-	-	-	34	-	34
Emisja i konwersja obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	514	514	-	514
Pozostałe całkowite dochody za okres	-	-	-	1 443	-	1 443	-	1 443
Stan na koniec okresu 30.09.2025 roku	1 755	182	30 918	1 805	-25 085	9 575	-	9 575

Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (dane w tys. USD)	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny opcji	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wart. nominalnej udziałów	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające jednostkom nieposiadającym 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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (dane w tys. USD)	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny opcji	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wart. nominalnej udziałów	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające jednostkom nieposiadającym 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	-	-21	21	-	-	-	-	-
Emisja nowych akcji w ramach planu akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji na akcje zgodnie z MSSF 2	-	67	-	-	-	67	-	67
Emisja i konwersja obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-1 027	-1 027	-	-1 027
Pozostałe całkowite dochody za okres	-	-	-	300	-	300	-	300
Stan na koniec okresu 30.09.2024 roku	1 746	191	30 864	1 171	-25 838	8 134	-	8 134

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(dane w tys. USD)	Nr noty	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2025 – 30.09.2025	01.07.2024 – 30.09.2024
Zysk (strata) brutto		611	-1 089	77	-175
Korekty o pozycje:					
Amortyzacja		1 644	1 376	568	466
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-7	22	13	14
Odsetki		138	141	49	54
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-7	-	-	-
Zmiana stanu rezerw		18	-1	-13	-11
Zmiana stanu zapasów		-16	-	-14	-
Zmiana stanu należności		-170	-135	412	-57
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-114	508	-47	246
Podatek zapłacony		-	-	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-21	-57	-36	2
Inne korekty z działalności operacyjnej	11.1	34	67	7	19
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 110	832	1 016	558
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		7	-	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		12	10	5	3
Nakłady poniesione na prace rozwojowe i nabycie aktywów niematerialnych	1.2	1 808	1 770	607	655
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-1 813	-1 780	-612	-658
Wpływy netto z emisji akcji		1	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		100	900	100	-
Splaty kredytów i pożyczek		-	-	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		23	97	16	72

Odsetki zapłacone	1	10	1	8
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	77	793	83	-80
Przepływy pieniężne netto	374	-155	487	-180
Zmiana stanu środków pieniężnych	374	-155	487	-180
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	277	406	164	431
Środki pieniężne na koniec okresu	651	251	651	251

**Informacje
objaśniające do
śródrocznego
(kwartalnego)
skonsolidowanego
sprawozdania
finansowego**

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy lub przez pozostałe dochody całkowite, aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, zobowiązań finansowych wycenianych w wartościach godziwych, aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2025 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2024 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok 2024, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2024 podanym do publicznej wiadomości w dniu 14 kwietnia 2025 roku.

Zmiany standardów lub interpretacji wprowadzone w roku 2025

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”: Brak wymienialności walut - Zmiany zawierają informacje dotyczące identyfikacji, kiedy waluta jest wymienialna, a kiedy nie oraz wymagane ujawnienia w przypadku braku wymienialności waluty.

Grupa uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i zmian do standardów nie miało znaczącego wpływu na śródroczne skrócone 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,
- 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.
- 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.

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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z takimi samymi zasadami jak roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Silvair, Inc. za 2024 rok.

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 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:

	30 września 2025	31 grudnia 2024	30 września 2024
PLN/USD	0,2754	0,2438	0,2618

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

	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
PLN/USD	0,2642	0,2509	0,2525

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 Emitenta 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:

- utraty wartości nakładów na prace rozwojowe (patrz Nota 1.2 oraz 1.3)
- odpisów aktualizujących (patrz Nota 1.2, 1.3, 5, 6, 7 oraz 7.2)
- 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 trzecim kwartale 2025 roku w Grupie nie miały miejsca połączenia jednostek ani utrata kontroli.

**Informacje i noty
dotyczące istotnych
zmian wielkości
szacunkowych oraz
wybranych pozycji
sprawozdawczych
śródrocznego
skonsolidowanego
sprawozdania
finansowego**

Nota 1.1 Koszty prac rozwojowych

Koszty prac rozwojowych (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Zakończone prace rozwojowe	11 439	11 515	10 628
Niezakończone prace rozwojowe	1 997	167	1 770
Razem	13 436	11 682	12 398

Nota 1.2 Zmiany stanu kosztów prac rozwojowych

Koszty prac rozwojowych (*) (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
Wartość brutto na początek okresu	19 949	18 176	18 176
Zwiększenia, w tym:	3 255	2 195	2 070
Poniesione nakłady	1 808	2 195	1 770
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	1 447	-	300
Zmniejszenia, w tym:	-	422	-
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	-	422	-
Wartość brutto na koniec okresu	23 204	19 949	20 246
Umorzenie na początek okresu	8 117	6 322	6 322
Zwiększenia	1 582	1 795	1 354
Zmniejszenia	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	9 699	8 117	7 676
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	150	253	253
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	81	103	81
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	69	150	172
Wartość netto na początek okresu	11 682	11 601	11 601
Wartość netto na koniec okresu	13 436	11 682	12 398

(*) 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.

Szacunki:

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości nakładów na prace rozwojowe. W ocenie Zarządu na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na dodatkową utratę wartości nakładów na prace rozwojowe w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2024 roku.

Nota 1.3 Wyniki testów na utratę wartości kosztów prac rozwojowych

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne (dane w tys. USD)	Wartość prac rozwojowych na dzień 30.09.2025	Wartość odzyskiwalna
Protokół Bluetooth Mesh oraz Silvair Mesh Stack	5 629	19 604
Platforma Silvair oraz Multi ALS	7 807	44 465
Razem	13 436	64 069

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.

Testy na utratę wartości zostały zaktualizowane przy poniższych założeniach:

- Test został sporządzony na podstawie wewnętrznej prognozy finansowej Grupy Silvair na lata 2025 – 2033 (Prognoza) w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- Ze względu na innowacyjny charakter komercjalizowanej technologii został przyjęty 9 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: 16,12%.

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.

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 3.7 Aktywa z tytułu prawa użytkowania

Aktywa z tytułu prawa użytkowania (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywo z tytułu prawa użytkowania nieruchomości	280	10	36
Aktywo z innych tytułów	-	-	-
Razem	280	10	36

Na dzień 30 września 2025 roku jednostka zależna Silvair Sp. z o.o. była stroną umowy najmu lokalu w Krakowie przy ulicy Opolskiej. Na dzień 30 września 2025 roku umowa była podpisana do dnia 31 marca 2030 roku. Spółka zależna w roku 2025 zmieniła miejsce prowadzenia działalności, co wiązało się z zawarciem nowej umowy z jednostką spoza Grupy.

Na dzień 30 września 2024 roku oraz 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 30 września 2024 roku oraz 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 30 września 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 – 30.09.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2024 – 30.09.2024
Wartość brutto na początek okresu	33	544	544
Zwiększenia, w tym:	310	26	27
Nabycie	310	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	-	26	27
Zmniejszenia, w tym:	-	537	-
Likwidacja i sprzedaż	-	537	-
Aktualizacja wartości (zmiana warunków umów)	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	343	33	571
Umorzenie na początek okresu	23	458	458
Zwiększenia	40	102	77
Zmniejszenia, w tym:	-	537	-
Likwidacja i sprzedaż	-	537	-
Różnice kursowe z wyceny wg waluty prezentacji	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	63	23	535
Wartość netto na początek okresu	10	86	86
Wartość netto na koniec okresu	280	10	36

Nota 5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	632	668	668
Odniesionych na wynik finansowy	632	688	668
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-
Zwiększenia	-	279	59
Odniesione na wynik finansowy	-	279	59
Odniesione na kapitał własny	-	-	-
Zmniejszenia	98	315	-
Odniesione na wynik finansowy	98	315	-
Odniesione na kapitał własny	-	-	-
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	534	632	727
Odniesionych na wynik finansowy	534	632	727
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z: (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Skumulowane straty podatkowe do wykorzystania	4 239	3 821	6 004
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości możliwych do wykorzystania w przyszłości strat podatkowych (kalkulacja w oparciu o budżet finansowy)	-	-494	-2 182
Wykorzystanie strat podatkowych z lat ubiegłych	-1 440	-	-
Razem	2 799	3 327	3 822
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (19%)	534	632	727

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 straty z roku 2021 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)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Towary handlowe	30	16	18
Odpisy aktualizujący towary	-12	-14	-15
Razem	18	2	3

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 30 września 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)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek	927	747	540
Odpisy aktualizujące	-20	-15	-22
Razem	907	732	518

Nota 7.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek	761	664	398
Odpisy aktualizujące	-20	-15	-22
Razem	741	649	376

Nota 7.2 Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień 30 września 2025 roku odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług wynosił 20 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:

Do szacowania odpisów z tytułu utraty wartości w przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa opiera się o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 2 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości. Zastosowany model przedstawiono w części Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2024. Ponieważ w Grupie przychody ze sprzedaży o istotnych wartościach pojawiły się w 2019 roku, przyjęta metoda szacowania odpisów będzie przez Grupę weryfikowana w oparciu o dane dostępne w kolejnych latach. Na dzień 30 września 2025 roku analiza nie wykazała konieczności aktualizacji zastosowanego modelu.

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 34 tys. USD. Różnica między pozycją „Wpływy netto z emisji akcji i dopłat do kapitału” a Zestawieniem Zmian w Kapitale Własnym dotyczy naliczonej wartości kapitału opcyjnego.

Nota 12 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na 30 września 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	30 775	29 116
Preferred Stock	960 000	96	125	29
Razem	17 547 405	1 755	30 900	29 145

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 Słupik	1 912 359	10,90	3 557 519	15,92
Krzysztof Januszkiewicz	2 692 059	15,34	2 692 059	12,05
Chris Morawski	2 622 730	14,95	2 622 730	11,74
Adam Gembala	1 018 760	5,81	2 145 520	9,60
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	7 269 532	41,42	7 665 612	34,29
Razem	17 547 405	100,00	22 347 405	100,00

⁽¹⁾ Zgodnie z Aktem Założycielskim: (i) posiadaczowi jednej Akcji Zwykłej przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu, (ii) posiadaczowi jednej Uprzywilejowanej Akcji Założycieli przysługuje liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu odpowiadająca sześciokrotności liczby Akcji Zwykłych, na które Uprzywilejowana Akcja Założycieli może zostać zamieniona zgodnie z Aktem Założycielskim.

W 2025 oraz w 2024 roku nie odnotowano, wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 30 września 2025 roku z 17.547.405 wyemitowanych akcji 17.512.905 zostało opłacone w całości.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na 31 grudnia 2024 roku

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

Struktura własności kapitału akcyjnego	Ilość akcji (szt.)	% akcji	Liczba głosów	% 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 Januszkiewicz	2 692 059	15,40	2 692 059	12,08
Chris Morawski	2 622 730	15,01	2 622 730	11,77
Adam Gembala	1 018 760	5,83	2 145 520	9,63
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	7 210 836	41,25	7 606 916	34,15
Razem	17 478 690	100,00	22 278 690	100,00

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

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na 30 września 2024 roku

Rodzaj	Ilość akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys. USD)	Cena objęcia akcji (tys. USD)	Agio (tys. USD)
Common Stock	16 503 690	1 650	30 712	29 062
Preferred Stock	960 000	96	125	29
Razem	17 463 690	1 746	30 837	29 091

Struktura własności kapitału akcyjnego	Ilość akcji (szt.)	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Rafał Han	2 031 965	11,64	3 663 965	16,46
Szymon Słupik	1 902 340	10,89	3 547 500	15,93
Krzysztof Januszkiewicz	2 692 059	15,42	2 692 059	12,09
Chris Morawski	2 622 730	15,02	2 622 730	11,78
Adam Gembala	1 018 760	5,83	2 145 520	9,64
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	7 195 836	41,20	7 591 916	34,10
Razem	17 463 690	100,00	22 263 690	100,00

Na dzień 30 września 2024 roku z 17.463.690 wyemitowanych akcji 17.456.790 zostało opłacone w całości.

Nota 13 Kapitał z wyceny opcji

Kapitał z wyceny opcji (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Wycena opcji na akcje zgodnie z MSSF 2	182	187	191
Razem	182	187	191

Dodatkowe informacje na temat wyceny opcji zawiera Nota 30.

Nota 14.1 Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów

Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitał zapasowy	30 918	30 885	30 864
Razem	30 918	30 885	30 864

Nota 14.2 Zmiany w pozycji Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej

Zmiany w pozostałych kapitałach (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
Stan na początek okresu	30 885	30 843	30 843
Realizacja opcji na akcje Spółki	33	42	21
Wydatki poniesione w związku z emisją akcji	-	-	-
Emisja nowych akcji (IPO)	-	-	-
Należne wpłaty na kapitał	-	-	-
Konwersja obligacji zmiennych na akcje	-	-	-
Stan na koniec okresu	30 918	30 885	30 864

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 30 września 2025 roku wartość pozycji Transakcje z kapitałem mniejszości wynosi -365 tys. USD i była taka sama jak na 31 grudnia 2024 roku oraz na 30 września 2024 roku.

Pozostałe kapitały (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Transakcje z kapitałem mniejszości	-365	-365	-365
Kapitał z różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 170	727	1 536
Razem	1 805	362	1 171

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.

Zyski zatrzymane (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Skumulowane straty z lat poprzednich	-25 599	-24 811	-24 811
Wynik finansowy bieżącego okresu	514	-788	-1 027
Razem	-25 085	-25 599	-25 838

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 skorygowanego 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: (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Średnioważona ilość akcji jednostki dominującej w okresie (szt.)	17 509 045	17 466 313	17 463 690
Opcje rozwadniające (szt.), w tym:	5 339 929	4 479 556	4 099 846
Z tytułu planu opcyjnego	542 557	199 700	202 323
Z tytułu obligacji	4 797 372	4 279 856	3 897 523
Średnioważona ilość akcji jednostki dominującej w okresie (szt.)	22 848 974	21 945 869	21 563 536
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) na jedną akcję (USD) – średnioważona ilość akcji	0,03	-0,05	-0,06
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (USD)	0,02	-0,04	-0,05
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	-0,06
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (USD)	0,02	-0,04	-0,05

Nota 17 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	4	8	8
Odniesione na wynik finansowy	4	8	8
Odniesione na kapitał własny	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Odniesione na wynik finansowy	-	-	-
Odniesione na kapitał własny	-	-	-
Zmniejszenia	1	4	3
Odniesione na wynik finansowy	1	4	3
Odniesione na kapitał własny	-	-	-
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	3	4	5
Odniesione na wynik finansowy	3	4	5
Odniesione na kapitał własny	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z: (dane w tys. USD)			
Różnicy między wartością podatkową i bilansową zakończonych prac rozwojowych	16	21	26
Razem	16	21	26
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (19%)	3	4	5

Nota 18.1 Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Długoterminowe	214	-	-
Krótkoterminowe	72	9	39
Razem	286	9	39

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.

Splata części odsetkowej w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 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 20.1.1 Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje

Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje (długoterminowe) (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Obligacje zamienne na akcje	1 300	900	1 200
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	102	41	41
Razem	1 402	941	1 241

Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje (krótkoterminowe) (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Obligacje zamienne na akcje	2 400	2 700	2 400
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	343	269	223
Razem	2 743	2 969	2 623

Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Wartość nominalna wydanych obligacji	3 700	3 600	3 600
Koszty odsetkowe	445	310	264
Wypłacone odsetki	-	-	-
Razem	4 145	3 910	3 864

Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje (dane w tys. USD)	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2024 – 30.09.2024
Stan na początek okresu	3 910	2 834	2 834
Zwiększenia	235	1 076	1 030
Zmniejszenia	-	-	-
Razem	4 145	3 910	3 864

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 Zamiennie”). W ramach tej emisji, Spółka wyemitowała Papiery Zamiennie 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 nowej emisji Papierów Zamiennych, do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka wyemitowała Papiery Zamiennie na łączną kwotę 2,55 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 30 września 2025 roku, na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 30 września 2024 roku na Grupie nie ciążyły żadne inne zobowiązania warunkowe. Na dzień 30 września 2025 roku, na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 30 września 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)	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2024 – 30.09.2024
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	50	45	47
Rezerwy na sprawy sporne	86	73	76
Razem	136	118	123

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)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	45	53	53
Zwiększenia	18	15	15
Zmniejszenia	13	23	21
Stan na koniec okresu	50	45	47

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 na dzień 30 września 2025 roku, na dzień 30 września 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku 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.

W roku 2025 Grupa nie zawiązywała rezerw na zobowiązania z nowych tytułów.

Nota 20.4 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zobowiązania z tytułu umów z klientami (dane w tys. USD)	01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.09.2025
Usługi maintenance dla Silvair Platform	546	515	342	719
Usługi maintenance dla Silvair Mesh Stack	7	11	10	8
Razem	553	526	352	727

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

Zobowiązania z tytułu umów z klientami (dane w tys. USD)	01.01.2024	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.09.2024
Usługi maintenance dla Silvair Platform	389	452	254	587
Usługi maintenance dla Silvair Mesh Stack	6	12	9	9
Razem	395	464	263	596

Na dzień 30 września 2025 roku, na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 30 września 2024 roku zostały zidentyfikowane zobowiązania związane z umowami dotyczącymi utrzymania (usługi maintenance).

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 metodą liniową, równomiernie do upływu czasu, gdyż działania są realizowane w sposób równomierny przez cały okres spełnienia zobowiązania.

Nota 21 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe (dane w tys. USD)	01.01.2025	Zwiększenia*	Zmniejszenia	30.09.2025
Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój	308	38	28	318
Dotacja NCBiR na środki trwałe	178	21	48	151
Razem	486	59	76	469

*Zmiana wyniku 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)	01.01.2024	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.09.2024
Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój	356	-	17	339
Dotacja NCBiR na środki trwałe	248	-	41	207
Razem	604	-	58	546

Rozliczenia międzyokresowe (dane w tys. USD)	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Część długoterminowa	363	392	446
Część krótkoterminowa	106	94	100
Razem	469	486	546

Nota 22.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży (dane w tys. USD)	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży produktów	3 006	1 202	876	536
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	379	260	135	94
Razem	3 385	1 462	1 011	630

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:

Typ umowy				01.01.2025 – 30.09.2025
Typ produktu/usługi (dane w tys. USD)	Umowy CSA	Umowy SLS	Pozostałe Przychody z umów	Razem
Licencja za firmware	-	1 079	-	1 079
Aktywacja	1 927	-	-	1 927
Development	-	-	-	-
Utrzymanie (Maintenance)	189	-	-	189
Pozostałe	138	49	3	190
Razem	2 254	1 128	3	3 385
Termin przekazania				
W momencie	1 964	1 083	-	3 047
W miarę upływu czasu	290	45	3	338
Razem	2 254	1 128	3	3 385

Typ umowy				01.01.2024 - 30.09.2024
Typ produktu/usługi (dane w tys. USD)	Umowy CSA	Umowy SLS	Pozostałe Przychody z umów	Razem
Licencja za firmware	-	426	-	426
Aktywacja	776	-	-	776
Development	-	-	-	-
Utrzymanie (Maintenance)	128	-	-	128
Pozostałe	89	43	-	132
Razem	993	469	-	1 462
Termin przekazania				
W momencie	776	432	-	1 208
W miarę upływu czasu	217	37	-	254
Razem	993	469	-	1 462

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 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 oraz 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 kolejnym roku.

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 stycznia 2025 roku – 30 września 2025 roku**

Rodzaj segmentu (dane w tys. USD)	Kontrola Oświelenia	Pozycje nieprzypisane do segmentów	Razem
Przychody i koszty			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 385	-	3 385
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	1 491	-	1 491
Przychody i Koszty (operacyjne oraz pozostałe operacyjne)	76	-1 098	-1 022
EBIT	1 970	-1 098	872
Przychody (koszty) finansowe netto	-	-261	-261
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Zysk brutto	1 970	-1 359	611
Podatek dochodowy (bieżący i odroczone)	-	97	97
Zysk netto za okres sprawozdawczy	1 970	-1 456	514
Aktywa			
Koszty prac rozwojowych (wartość bilansowa aktywów)	13 436	-	13 436
Należności	741	-	741
Aktywa nieprzypisane	-	1 687	1 687
Aktywa ogółem			15 864
Zobowiązania			
Zobowiązania finansowe	-	4 431	4 431
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	727	-	727
Zobowiązania nieprzypisane	-	1 131	1 131
Zobowiązania ogółem			6 289
Pozostałe informacje			
Amortyzacja	1 491	153	1 644

**Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących
w okresie 01 stycznia 2024 roku – 30 września 2024 roku**

Rodzaj segmentu (dane w tys. USD)	Kontrola Oświelenia	Pozycje nieprzypisane do segmentów	Razem
Przychody i koszty			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 462	-	1 462
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	1 269	-	1 269
Przychody i Koszty (operacyjne oraz pozostałe operacyjne)	73	-1 157	-1 084
EBIT	266	-1 157	-891
Przychody (koszty) finansowe netto	-	-198	-198
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Zysk brutto	266	-1 355	-1 089
Podatek dochodowy (bieżący i odroczony)	-	-62	-62
Zysk netto za okres sprawozdawczy	266	-1 293	-1 027
Aktywa			
Koszty prac rozwojowych (wartość bilansowa aktywów)	12 398	-	12 398
Należności	376	-	376
Aktywa nieprzypisane	-	1 220	1 220
Aktywa ogółem			13 994
Zobowiązania			
Zobowiązania finansowe	-	3 864	3 864
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	596	-	596
Zobowiązania nieprzypisane	-	1 400	1 400
Zobowiązania ogółem			5 860
Pozostałe informacje	-	-	-
Amortyzacja	1 269	107	1 376

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

Rodzaj segmentu (dane w tys. USD)		01.01.2025 - 30.09.2025		
		Kontrola Oświetlenia	Działalność pozostała	Razem
Region				
Unia Europejska		1 281	-	1 281
Teren krajów trzecich		2 104	-	2 104
Polska		-	-	-
Razem		3 385	-	3 385
Typ produktu/usługi				
Licencja za firmware		1 079	-	1 079
Aktywacja		1 927	-	1 927
Development		-	-	-
Utrzymanie (Maintenance)		189	-	189
Komponenty		187	-	187
Pozostałe		3	-	3
Razem		3 385	-	3 385
Termin przekazania				
W momencie		3 047	-	3 047
W miarę upływu czasu		338	-	338
Razem		3 385	-	3 385

Rodzaj segmentu (dane w tys. USD)		01.01.2024 - 30.09.2024		
		Kontrola Oświetlenia	Działalność pozostała	Razem
Region				
Unia Europejska		519	-	519
Teren krajów trzecich		943	-	943
Polska		-	-	-
Razem		1 462	-	1 462
Typ produktu/usługi				
Licencja za firmware		426	-	426
Aktywacja		776	-	776
Development		-	-	-
Utrzymanie (Maintenance)		128	-	128
Komponenty		132	-	132
Pozostałe		-	-	-
Razem		1 462	-	1 462
Termin przekazania				
W momencie		1 208	-	1 208
W miarę upływu czasu		254	-	254
Razem		1 462	-	1 462

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 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	20 700

Struktura realizacji opcji w okresie (dane w szt.)	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
Pula akcji w Planie Opcyjnym	2 500 000	2 000 000	2 000 000
Liczba akcji dostępnych w ramach Planu Opcyjnego na początek okresu	6 698	4 198	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	34 215	42 600	20 700
Liczba akcji pozostających do objęcia w kolejnych okresach w ramach zawartych umów opcyjnych	176 369	155 384	183 982
Ilość akcji uwolnionych w ramach wygaśnięcia opcji	-	2 500	-
Liczba akcji dostępnych w ramach Planu Opcyjnego na koniec okresu	451 498	6 698	4 198

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, łączna ilość akcji objętych w ramach wykonania opcji wynosiła 1.872.133 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 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Koszty zarządu	33	67
Kapitał z wyceny opcji	33	67

Wpływ realizacji opcji, zmiana struktury skonsolidowanego kapitału własnego Grupy w okresie sprawozdawczym:

(dane w tys. USD)	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Pozostałe kapitały	33	21
Kapitał z wyceny opcji	-39	-21

Zmiana wysokości kapitału z wyceny opcji w okresie od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku, wynika z wykonania opcji na 34.215 akcji oraz wyceny pozostałych opcji w okresie nabywania uprawnień. Łączna kwota objęcia akcji w ramach wykonania umów opcyjnych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku wyniosła 33,6 tys. USD.

Zmiana wysokości kapitału z wyceny opcji w okresie od dnia 01 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku wynika z wykonania opcji na 20.700 akcji oraz z wyceny pozostałych opcji w okresie nabywania uprawnień. Łączna kwota objęcia akcji w ramach wykonania umów opcyjnych w okresie sprawozdawczym wyniosła 20,7 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

Brak znaczących zdarzeń po dacie bilansu.

Nota 32 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

Brak wspólnych przedsięwzięć w bieżącym oraz 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 windykuje 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, nieuzyskanie, oddalenie w czasie lub osiągnięcie w przyszłości przychodów na poziomie niższym niż zakładany lub wzrost kosztów wynikający z rozwoju naszej działalności lub inne czynniki. Ponadto jesteśmy narażeni na ryzyko niewywiązywania 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).

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 30 września 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*	-	-	2 743	1 402	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2	236	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	20	52	214	-
Razem	2	256	2 795	1 616	-

*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 7,4 tys. USD.

Zobowiązania finansowe według daty zapadalności na dzień 31 grudnia 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	-

Zobowiązania finansowe według daty zapadalności na dzień 30 września 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*	-	-	2 623	1 241	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46	236	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	26	13	-	-
Razem	46	262	2 636	1 241	-

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 prowadzonej przez Grupę Silvair, Inc. działalności, 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 i osłabienia się EUR względem USD. Grupa monitoruje notowania walut i obserwuje stały trend umacniania USD w stosunku do PLN. Tendencja wzrostu kursu dolara i euro w stosunku do kursu złotego jest dobra dla Grupy w perspektywie uzyskiwania przychodów w USD i EUR, ponieważ realizujące się ryzyko kursowe powoduje nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży. W momencie pojawienia się istotnych przychodów, 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 jednostki zależne, należą pożyczki, środki pieniężne, 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)	30.09.2025 wartość godziwa	30.09.2025 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	741	741	-	-	741	-
Środki pieniężne	651	651	-	-	651	-

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowej (dane w tys. USD)	30.09.2025 wartość godziwa	30.09.2025 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	286	286	-	286	-
Dłużne papiery wartościowe	4 145	4 145	-	4 145	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	238	238	-	238	-

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	-

Aktywa finansowe według pozycji bilansowej (dane w tys. USD)	30.09.2024 wartość godziwa	30.09.2024 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 amortyzowanym koszcie	
Aktywa finansowe						
Udziały i akcje	7	7	-	-	-	7
Należności z tytułu dostaw i usług	376	376	-	-	376	-
Środki pieniężne	251	251	-	-	251	-

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowej (dane w tys. USD)	30.09.2024 wartość godziwa	30.09.2024 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	3 864	3 864	-	3 864	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	282	282	-	282	-

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

Za okres od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

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	-	-29	-2	-	-31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	C	-	-85	-	-	-85
Razem		-	-114	-2	-	-116
Zobowiązania finansowe						
Kredyty bankowe i pożyczki	F	-	-	-	-	-
Leasing	F	-1	-	-	-	-1
Zobowiązania z tytułu obligacji	F	-137	-	-	-	-137
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	F	-	-3	-	-	-3
Pozostałe zobowiązania	F	-	-3	-	-	-3
Razem		-138	-6	-	-	-144

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

Za okres od dnia 01 stycznia 2024 roku do dnia 30 września 2024 roku

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	-	-	-16	-	-16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	C	-	-66	-	-	-66
Razem		-	-66	-16	-	-82
Zobowiązania finansowe						
Kredyty bankowe i pożyczki	F	-	-	-	-	-
Leasing	F	-10	-	-	-	-10
Zobowiązania z tytułu obligacji	F	-131	-	-	-	-131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	F	-	9	-	-	9
Pozostałe zobowiązania	F	-	-	-	-	-
Razem		-141	9	-	-	-132

Analiza wrażliwości

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 30 września 2024 roku 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 stycznia 2025 – 30 września 2025

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	741	-46	-	46	-
Środki pieniężne, w tym:	651	-14	-	14	-
Środki pieniężne na rachunkach	650	-14	-	14	-
Zobowiązania finansowe					
Leasing finansowy	286	28	-	-28	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	238	30	-	-30	-

Ryzyko walutowe 01 stycznia 2024 – 30 września 2024

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	7	-1	-	1	-
Należności z tytułu dostaw i usług	376	-19	-	19	-
Środki pieniężne, w tym:	251	-10	-	10	-
Środki pieniężne na rachunkach	250	-10	-	10	-
Zobowiązania finansowe					
Leasing finansowy	39	4	-	-4	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	282	42	-	-42	-

Instrumenty finansowe wg rodzaju waluty

Na dzień 30 września 2025 roku

Aktywa finansowe	w USD	w PLN	w EUR	Razem
Udziały i akcje	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	290	1	450	741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	510	18	123	651
Środki pieniężne na rachunkach	510	17	123	650
Zobowiązania finansowe				
Leasing finansowy	6	280	-	286
Zobowiązania z tytułu obligacji	4 145	-	-	4 145
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	95	143	-	238

Na dzień 30 września 2024 roku

Aktywa finansowe	w USD	w PLN	w EUR	Razem
Udziały i akcje	-	7	-	7
Należności z tytułu dostaw i usług	201	-	175	376
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	149	35	68	252
Środki pieniężne na rachunkach	149	34	68	251
Zobowiązania finansowe				
Leasing finansowy	-	39	-	39
Zobowiązania z tytułu obligacji	3 864	-	-	3 864
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	118	164	-	282

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 30 września 2025 roku Silvair Sp. z o.o. wykazała zobowiązanie z tytułu pożyczki od Silvair, Inc. w wysokości 898 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 30 września 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 30 września 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 śródrocznym 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 30 września 2025 roku Grupa nie miała żadnych zobowiązań z tytułu umowy najmu wobec ww. Spółki. Na dzień 30 września 2024 roku zobowiązanie Grupy z tytułu umowy najmu wobec ww. Spółki wynosiło 48,7 tys. USD. 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 30 września 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 1,25 mln USD.

Na dzień 30 września 2025 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.

**Informacje
uzupełniające do
raportu kwartalnego
Grupy kapitałowej
Silvair, Inc.**

Komentarz do wyników finansowych

- **Kontynuacja wzrostu i dalszy rozwój oferty dla rynku Proptech**

Trzeci kwartał 2025 roku potwierdził utrzymującą się bardzo dobrą dynamikę rozwoju działalności Grupy Silvair. Zarówno liczba zainstalowanych, jak i wyprodukowanych urządzeń ponownie była wyraźnie wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co odzwierciedla systematyczny wzrost popytu na nasze rozwiązania w Ameryce Północnej, Europie i Azji. W trzech pierwszych kwartałach partnerzy Silvair wyprodukowali niemal pół miliona urządzeń, a liczba urządzeń zainstalowanych na projektach przekroczyła ćwierć miliona sztuk. Na tej solidnej podstawie kontynuujemy ewolucję z firmy kojarzonej głównie z kontrolą oświetlenia w kierunku szerokiego portfela technologii budynkowych, dynamicznie rozwijając działalność w obszarze testowania oświetlenia awaryjnego, integracji z systemami HVAC i BMS oraz usług wspierających zarządzanie obiektami przy wykorzystaniu danych z inteligentnych urządzeń.

- **Nowe możliwości w segmencie Enterprise**

W trzecim kwartale prowadziliśmy szereg działań ukierunkowanych na dalsze umacnianie pozycji Silvair w kluczowym segmencie Enterprise. Ważnym impulsem rynkowym było niedawne zakończenie działalności przez firmę Enlighted – jednego z największych dostawców bezprzewodowej kontroli oświetlenia w USA. Klienci Enlighted, w tym globalne firmy z listy Fortune 500, zostali pozbawieni wsparcia technologicznego i stanęli wobec konieczności modernizacji swoich instalacji, aby zapewnić ich stabilne funkcjonowanie w przyszłości. Sytuacja ta otwiera dla Silvair wyjątkową szansę przejęcia znaczącej części tego rynku dzięki szerokiemu ekosystemowi partnerów oraz pełnej gotowości technologicznej do zastąpienia rozwiązań Enlighted w projektach klasy Enterprise.

- **Bluetooth NLC z nową dynamiką w obszarze HVAC**

Miniony kwartał upłynął pod znakiem dalszego rozwoju zastosowań standardu Bluetooth NLC w obszarze systemów ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji (HVAC). Po opublikowaniu przez Bluetooth SIG nowej specyfikacji dla integracji HVAC, Silvair jako pierwszy udostępnił kwalifikowany stos oprogramowania umożliwiający łączenie oświetlenia, czujników obecności i instalacji HVAC w jeden spójny ekosystem. W trzecim kwartale nawiązaliśmy współpracę z firmą Network Thermostat, wprowadzając do katalogu partnerskiego pierwsze komercyjne termostaty działające w sieciach Bluetooth NLC. Rosnące zainteresowanie takimi integracjami było szczególnie widoczne na rynku amerykańskim, gdzie temat efektywności energetycznej na styku oświetlenia i systemów HVAC dominuje na najważniejszych konferencjach branżowych.

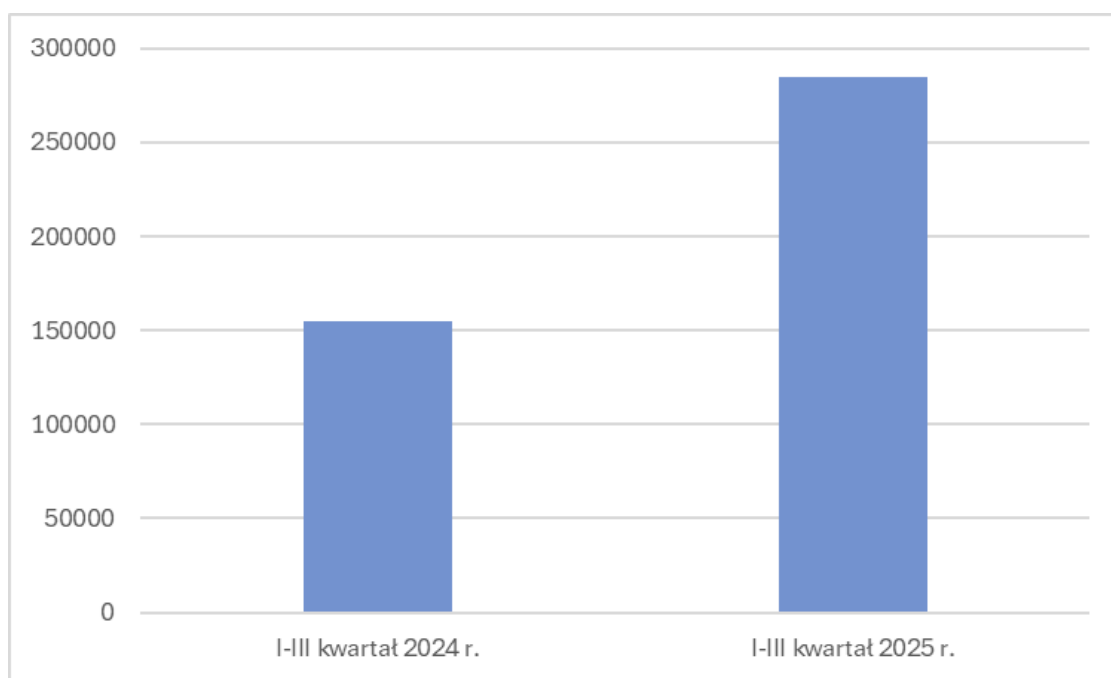
- **Segment oświetlenia awaryjnego przyspiesza na wszystkich rynkach**

Zdecydowany rozwój odnotowaliśmy także w segmencie testowania systemów oświetlenia awaryjnego i ewakuacyjnego. W trzecim kwartale intensywnie postępowały prace z partnerami w Azji, Europie i Stanach Zjednoczonych, a nasze rozwiązanie spotykało się z bardzo dobrym odbiorem wśród producentów i integratorów. Coraz więcej firm rozwija produkty na bazie technologii Silvair – zarówno duzi producenci komponentów z Chin, jak i dostawcy systemów z USA i Europy. Wpisuje się to w globalny łańcuch wartości: w Azji powstają komponenty, w USA i Europie rozwijane są systemy, a Silvair spina te elementy w jeden spójny ekosystem rozwiązań opartych na standardzie Bluetooth NLC.

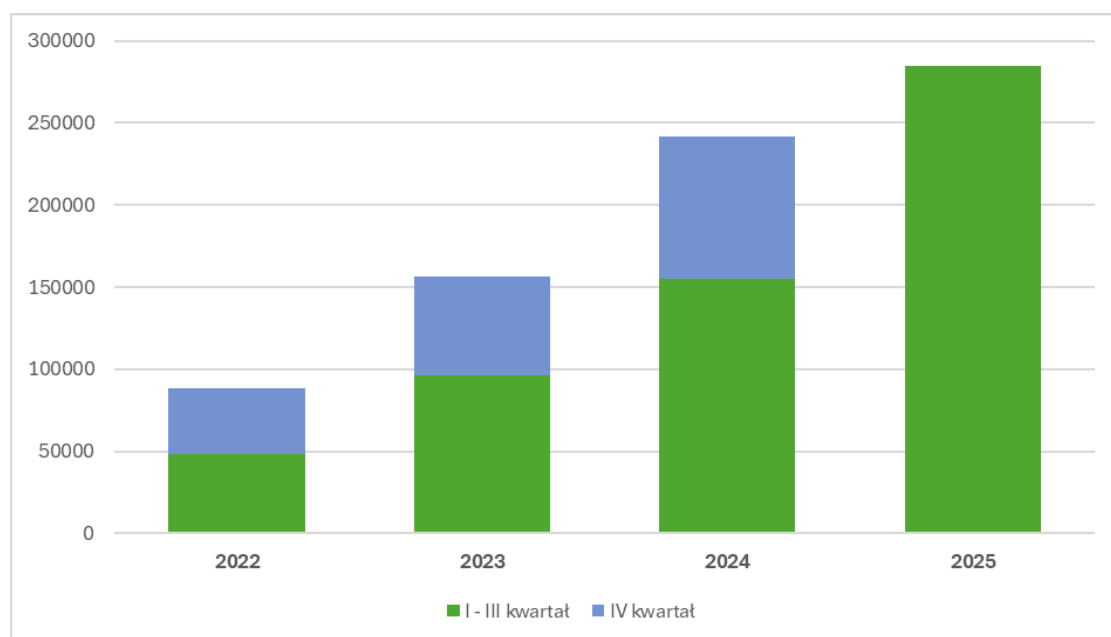
Kontynuacja wzrostu i dalszy rozwój oferty dla rynku Proptech

W trzecim kwartale 2025 roku liczba zainstalowanych urządzeń z technologią Silvair osiągnęła poziom niemal 106 tys. sztuk, co stanowi najlepszy kwartalny wynik w historii Grupy. Po trzech kwartałach liczba instalacji wzrosła do niemal 285 tys. urządzeń – poziomu przewyższającego łączną liczbę instalacji z lat 2023–2024 w referencyjnym okresie. Trend wzrostowy potwierdzają również wyniki odnotowane już po zakończeniu okresu sprawozdawczego. W samym październiku liczba zainstalowanych urządzeń przekroczyła 44 tys. sztuk, co stanowi najwyższy miesięczny wynik w historii Silvair.

Liczba urządzeń z technologią Silvair zainstalowanych w trzech kwartałach 2024 i 2025 roku

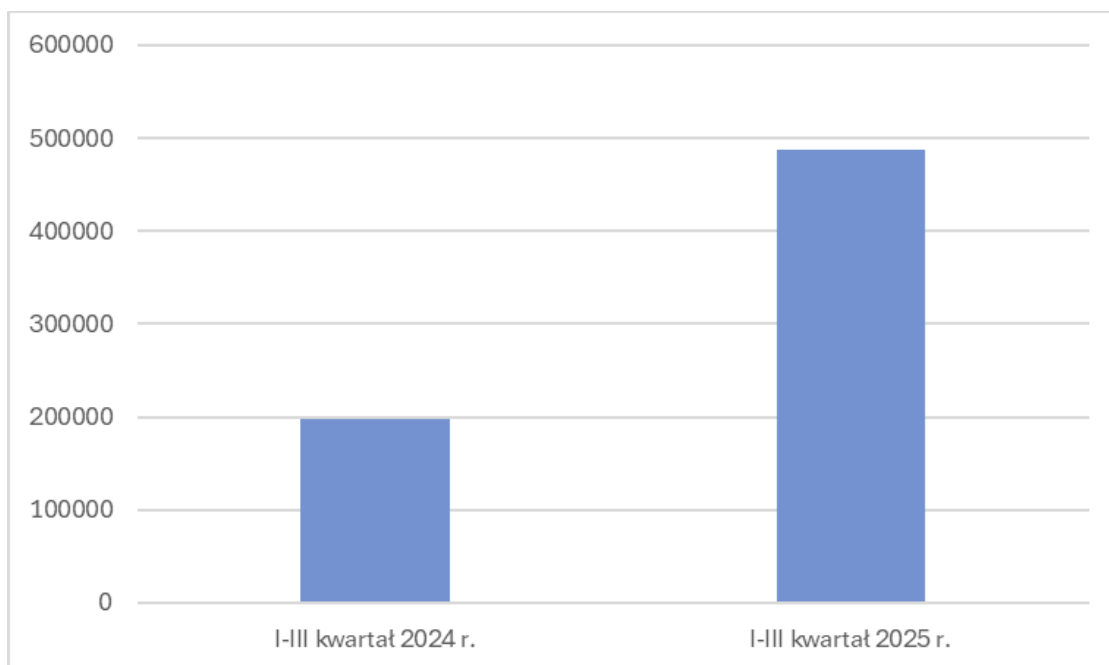


Liczba urządzeń z technologią Silvair zainstalowanych w kolejnych latach z wyszczególnieniem trzech pierwszych kwartałów

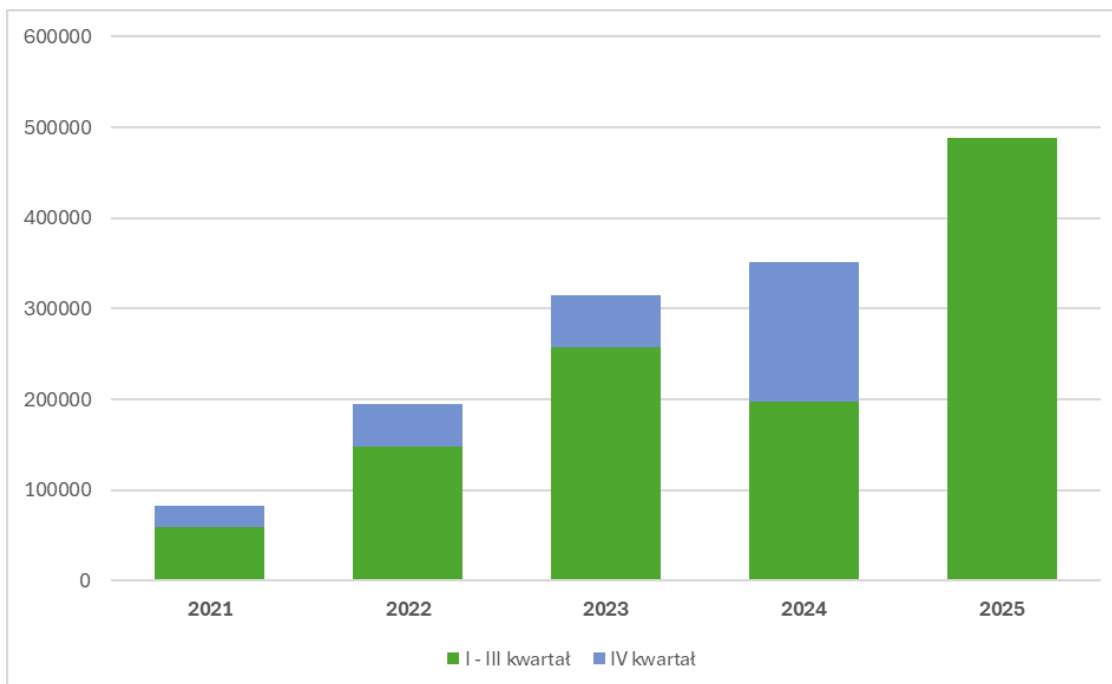


W okresie od lipca do września partnerzy Silvair wyprodukowali ponad 144 tys. urządzeń, wobec ponad 86 tys. w analogicznym kwartale roku ubiegłego. Wyraźny wzrost produkcji komponentów w ujęciu rok do roku wskazuje na utrzymanie dobrej dynamiki obserwowanej od początku roku. Łączna produkcja komponentów w trzech pierwszych kwartałach 2025 roku osiągnęła poziom ponad 487 tys. sztuk, co stanowi wynik przewyższający zsumowaną produkcję za lata 2023 i 2024 w referencyjnym okresie.

Liczba urządzeń z technologią Silvair wyprodukowanych w trzech kwartałach 2024 i 2025 roku



Liczba urządzeń z technologią Silvair wyprodukowanych w kolejnych latach
z wyszczególnieniem trzech pierwszych kwartałów



Rosnąca skala instalacji i produkcji w trzech pierwszych kwartałach wpisuje się w szerszą ewolucję strategiczną Grupy. Silvair konsekwentnie przechodzi z roli dostawcy rozwiązań oświetleniowych do roli dostawcy zaawansowanych technologii budynkowych opartych na otwartych standardach. W ostatnich kwartałach znacząco rozszerzyliśmy zakres rozwijanych funkcjonalności, obejmując obszary kluczowe z punktu widzenia modernizacji i cyfryzacji budynków komercyjnych. Oprócz konsekwentnie rozwijanego rozwiązania do automatycznego testowania systemów oświetlenia awaryjnego i ewakuacyjnego (ELT), intensywne prace prowadzone są w obszarze integracji systemów ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji (HVAC) oraz integracji z profesjonalnymi systemami zarządzania budynkiem (BMS), a także usług opartych na danych zbieranych przez inteligentne urządzenia oświetleniowe. Technologie te stanowią naturalne uzupełnienie naszej dotychczasowej oferty i wzmacniają pozycję Silvair w szybko rozwijającym się segmencie Proptech.

Transformacji technologicznej i produktowej towarzyszą działania komunikacyjne wzmacniające pozycjonowanie Silvair jako dostawcy rozwiązań dla szeroko rozumianej automatyki budynkowej. W trzecim kwartale kontynuowaliśmy prace nad aktualizacją materiałów informacyjnych i narzędzi marketingowych, w tym m.in. odświeżeniem strony internetowej oraz przygotowaniem obecności na wydarzeniach branżowych dedykowanych zaawansowanym technologiom budynkowym. Działania te są spójne z kierunkiem rozwoju Grupy i wspierają długofalową strategię wejścia na kolejne segmenty rynku Proptech, w których rośnie zapotrzebowanie na otwarte, skalowalne i interoperacyjne rozwiązania systemowe.

Wraz z rozwojem kluczowych funkcjonalności budynkowych rośnie również znaczenie Silvair w kontekście otwartych standardów komunikacyjnych, które coraz częściej wskazywane są przez instytucje branżowe jako fundament modernizacji infrastruktury budynkowej. Widzimy to zarówno w rozmowach z partnerami i integratorami, jak i w obserwowanych trendach regulacyjnych dotyczących efektywności energetycznej oraz interoperacyjności systemów. Silvair, dzięki pełnej zgodności ze standardem Bluetooth NLC, jest dobrze przygotowany do wykorzystania tej zmiany i dalszego umacniania pozycji na rynku technologii dla inteligentnych budynków.

Nowe możliwości w segmencie Enterprise

Segment Enterprise pozostaje kluczowym obszarem działalności Silvair i jednym z najważniejszych motorów długoterminowego wzrostu Grupy. Tutaj w największym stopniu uwidaczniają się przewagi otwartych standardów oraz szerokiego ekosystemu partnerów rozwijanego przez Silvair. W minionych kwartałach obserwujemy systematyczny wzrost zainteresowania rozwiązaniami opartymi na Bluetooth NLC wśród zarządców przestrzeni biurowych, obiektów przemysłowych, uczelni, centrów logistycznych czy instytucji publicznych.

Szczególnie istotnym wydarzeniem z punktu widzenia segmentu Enterprise było niedawne ogłoszenie zakończenia działalności przez firmę Enlighted – jednego z najbardziej rozpoznawalnych dostawców bezprzewodowej kontroli oświetlenia w Stanach Zjednoczonych, który od 2018 roku był częścią grupy Siemens i którego portfolio obejmowało liczne instalacje w firmach z listy Fortune 500. Decyzja o zamknięciu działalności przez Enlighted pozostawiła klientów firmy bez dalszego wsparcia technologicznego oraz bez możliwości pozyskania kompatybilnych komponentów niezbędnych do utrzymania i rozbudowy ich systemów. W efekcie muszą się oni liczyć z koniecznością zastąpienia dotychczasowych systemów rozwiązaniami, które zagwarantują długoterminową niezawodność.

Sytuacja ta tworzy dla Silvair wyjątkową szansę przejęcia znaczącej części tego rynku. Nasza technologia oferuje funkcjonalności porównywalne, a często bardziej zaawansowane niż rozwiązania Enlighted, jednocześnie zapewniając pełną otwartość i długoterminową interoperacyjność dzięki zgodności ze standardem Bluetooth NLC. Bazując na technologii bezprzewodowej Silvair, nasi partnerzy wprowadzają na rynek dedykowane komponenty, które pozwalają na łatwe zastąpienie rozwiązań oferowanych dotychczas przez Enlighted. Przykładem jest inteligentny sensor opracowany przez firmę Sharkward, który został opracowany w takiej formie, aby zapewnić pełną kompatybilność z infrastrukturą wykorzystywaną w istniejących instalacjach Enlighted. Dzięki temu modernizacje mogą przebiegać w sposób szybki i minimalnie inwazyjny, co jest kluczowe dla dużych klientów korporacyjnych i operatorów budynków o krytycznym znaczeniu operacyjnym.

Otwarty standard, szeroki ekosystem oraz gotowość technologiczna Silvair odpowiadają na potrzeby klientów, którzy w wyniku zakończenia działalności Enlighted stali się świadomi ryzyk związanych z korzystaniem z zamkniętych technologii zależnych od jednego dostawcy. Mobilizacja rynku, którą obserwujemy od czasu ogłoszenia tej decyzji, znajduje odzwierciedlenie w rosnącym zainteresowaniu produktami i rozwiązaniami Silvair, a liczba prowadzonych rozmów handlowych dotyczących modernizacji wspomnianych wyżej instalacji znacząco wzrasta w ostatnich miesiącach. W przypadku organizacji działających na skalę globalną, takich jak klienci z listy Fortune 500, kluczowe jest utrzymanie spójnych, niezawodnych systemów w dziesiątkach lub setkach obiektów rozlokowanych nieraz na całym świecie. Współpraca z takimi klientami to często wieloetapowe wdrożenia obejmujące biura, magazyny i zakłady produkcyjne w różnych krajach. Dla Silvair oznacza to nie tylko dostęp do dużych wolumenów i prestiżowych realizacji, lecz również możliwość realizacji wielkoskalowych, powtarzalnych wdrożeń oraz szeroką promocję technologii Silvair na całym świecie. O tym, jak dużym wyzwaniem jest wypełnienie rynkowej luki po Enlighted świadczy fakt, że temat ten był zdecydowanie najczęściej dyskutowanym zagadnieniem produktowym na naszym stoisku podczas tegorocznych targów NYControlled, które odbyły się w Nowym Jorku w październiku, już po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Równolegle w trzecim kwartale kontynuowaliśmy inne działania związane z rozwojem kluczowych narzędzi dla segmentu Enterprise, w tym rozwiązania Silvair BACnet Gateway umożliwiającego współpracę z profesjonalnymi systemami zarządzania budynkiem (BMS). Po uzyskaniu certyfikacji BACnet Testing Laboratories (BTL) weszło ono w etap komercjalizacji. W trzecim kwartale realizowaliśmy już dostawy Silvair BACnet Gateway, a jego pierwsze wdrożenia w projektach Enterprise potwierdziły zapotrzebowanie na rozwiązania umożliwiające spójną kontrolę infrastruktury oświetleniowej w ramach scentralizowanych platform zarządzania obiektami.

Bluetooth NLC z nową dynamiką w obszarze HVAC

Trzeci kwartał 2025 roku przyniósł wyraźne przyspieszenie w rozwoju zastosowań standardu Bluetooth NLC w obszarze systemów ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji (HVAC). Po opublikowaniu przez Bluetooth SIG ostatecznej specyfikacji profilu integracyjnego HVAC, Silvair jako pierwszy podmiot na świecie udostępnił na początku trzeciego kwartału kwalifikowany stos oprogramowania Bluetooth NLC przeznaczony dla producentów komponentów HVAC. Rozwiązanie to umożliwia wyjątkowo „lekką” integrację systemów HVAC z sieciami oświetleniowymi – nie wymaga dodatkowej infrastruktury, specjalistycznych kontrolerów ani pośrednich warstw systemowych, które były dotąd typowe przy integracji realizowanej za pośrednictwem platform BMS. Dzięki temu połączenie oświetlenia, czujników

obecności oraz urządzeń HVAC w jeden spójny ekosystem staje się rozwiązaniem łatwym do wdrożenia i zdecydowanie bardziej efektywnym kosztowo, co wzbudziło duże zainteresowanie zarówno wśród producentów, jak i integratorów systemów budynkowych.

W trzecim kwartale nawiązaliśmy współpracę z firmą Network Thermostat, która wprowadziła do katalogu partnerskiego Silvair pierwsze komercyjne termostaty działające w sieciach Bluetooth NLC. Jest to istotny etap w budowie interoperacyjnego ekosystemu urządzeń HVAC, umożliwiającego zarządom budynków bardziej precyzyjne sterowanie zużyciem energii, lepszą koordynację pracy systemów oraz zwiększoną efektywność operacyjną.

Dynamiczny wzrost zainteresowania integracją oświetlenia i HVAC nie dotyczy wyłącznie naszych partnerów – jest on również coraz częściej podnoszony przez organizacje branżowe w Stanach Zjednoczonych. Przedstawiciele instytucji odpowiedzialnych za standardy efektywności energetycznej wskazują integrację tych dwóch systemów jako jedno z najbardziej opłacalnych i niskokosztowych narzędzi poprawy efektywności energetycznej w budynkach komercyjnych. Jednym z ważnych głosów w tym obszarze jest Northwest Energy Efficiency Alliance (NEEA), organizacja non-profit powiązana z Departamentem Energii Stanów Zjednoczonych (U.S. Department of Energy), zajmująca się przyspieszaniem wdrażania rozwiązań poprawiających efektywność energetyczną. NEEA prowadzi obecnie pilotażowe programy integracji systemów HVAC z oświetleniem we współpracy z firmą MWConnect – amerykańskim partnerem Silvair – bazujące w całości na standardzie Bluetooth NLC.

Tematyka integracji systemów HVAC z oświetleniem była również jednym z głównych obszarów dyskusji podczas konferencji IES25, organizowanej przez Illuminating Engineering Society – największą organizację branżową zajmującą się standardami projektowania i eksploatacji oświetlenia architektonicznego i komercyjnego. Wydarzenie to, stanowiące jedno z kluczowych miejsc wymiany wiedzy w sektorze oświetlenia i technologii budynkowych, w tym roku szczególnie mocno podkreślało potrzebę koordynacji pracy systemów oświetleniowych i HVAC oraz znaczenie otwartych i interoperacyjnych standardów. Dyskusje prowadzone w trakcie IES25 potwierdzają przewidywany przez nas kierunek rynkowy i wzmacniają rolę Bluetooth NLC jako preferowanej technologii dla tego typu integracji.

Zachodzące zmiany rynkowe oraz coraz bardziej wyraźne poparcie dla podejścia opartego na otwartych standardach sprawiają, że integracja oświetlenia i systemów HVAC staje się jednym z najbardziej perspektywicznych obszarów rozwoju w sektorze automatyki budynkowej. Silvair, dzięki wczesnemu udostępnieniu certyfikowanego stosu oprogramowania dla zastosowań HVAC oraz obecności partnerów aktywnie uczestniczących w pilotażach energetycznych, jest dobrze przygotowany do wykorzystania tej rosnącej dynamiki rynkowej w kolejnych kwartałach.

Segment oświetlenia awaryjnego przyspiesza na wszystkich rynkach

Trzeci kwartał 2025 roku przyniósł dalsze przyspieszenie w rozwoju rozwiązań Silvair w obszarze automatycznego testowania systemów oświetlenia awaryjnego i ewakuacyjnego (ELT). Segment ten pozostaje jednym z najbardziej perspektywicznych obszarów działalności Grupy, a jego dynamika wynika zarówno z rosnących wymagań regulacyjnych, jak i z komercyjnego zapotrzebowania na automatyzację procesów utrzymania infrastruktury budynkowej.

W większości krajów obowiązujące normy wymagają comiesięcznych testów funkcjonalnych oraz corocznych testów pełnego czasu podtrzymania każdej oprawy awaryjnej. W praktyce oznacza to

konieczność regularnych wizyt techników w każdym obiekcie, ręcznego inicjowania testów i prowadzenia pełnej dokumentacji dla inspekcji. Przy obiektach liczących kilka tysięcy oprav przekłada się to na setki roboczogodzin rocznie oraz znaczące koszty dojazdów, niekiedy obejmujące również transport lotniczy. Manualny model generuje także ryzyko błędów w raportach i niepełnej zgodności z przepisami.

System Silvair eliminuje większość tych obciążeń poprzez pełną automatyzację testów – od inicjowania, przez monitoring, po generowanie raportów zgodnych z normami. W przypadku obiektów wielkoskalowych, pozwala to operatorowi ograniczyć pracochłonność o setki roboczogodzin rocznie i zmniejszyć liczbę niezbędnych wizyt serwisowych praktycznie do zera. Wpływa to bezpośrednio na koszty operacyjne, poprawia transparentność oraz zapewnia stałą, udokumentowaną zgodność z wymaganiami regulacyjnymi. Automatyczne testowanie ELT staje się tym samym jednym z kluczowych czynników zwiększających konkurencyjność platformy Silvair oraz jednym z głównych motorów wzrostu w obszarze inteligentnego zarządzania infrastrukturą.

W minionych miesiącach odnotowaliśmy wyraźny wzrost liczby producentów pracujących nad implementacją technologii Silvair w swoich urządzeniach, a także rosnące zainteresowanie integratorów i dostawców systemów w Europie i Stanach Zjednoczonych. Intensywnie rozwijała się współpraca z producentami z rynku azjatyckiego, wśród których są takie firmy jak BillDa, EffortLED, DPPUL oraz Newlite. Znaczenie współpracy z chińskimi producentami jest bardzo duże – to oni dostarczają komponenty wykorzystywane przez producentów oprav awaryjnych w USA, Europie i na Bliskim Wschodzie. Na szczególne wyróżnienie zasługuje BillDa, która w rekordowym tempie przeprowadziła proces wdrożeniowy: pierwsze spotkania biznesowe odbyły się w maju, oficjalne ogłoszenie współpracy miało miejsce w październiku podczas targów Hong Kong International Lighting Fair, a aktualnie trwają przygotowania do produkcji seryjnej planowanej na początek 2026 roku. BillDa współpracuje z największymi odbiorcami na rynku amerykańskim, a ich aktywność w tym obszarze jest istotnym wskaźnikiem komercjalizacji technologii Silvair w segmencie ELT. Dobrze rozwija się partnerstwo z innym chińskim producentem, firmą EffortLED, która kieruje swoje produkty na rynki Europy, Azji i Bliskiego Wschodu. EffortLED ma już w swojej ofercie komponenty wykorzystujące technologię Silvair i w trzecim kwartale miały miejsce pierwsze realizacje oparte na tych produktach. Kolejnym obiecującym partnerem jest chiński DPPUL, z którym współpraca została oficjalnie ogłoszona w październiku, już po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Firma ta dostarcza komponenty partnerom w Europie, Australii i na Bliskim Wschodzie. Kolejnym chińskim partnerem w obszarze ELT jest Newlite, który dostarcza komponenty na rynek amerykański. Portfolio partnerów Silvair w obszarze ELT rośnie bardzo dynamicznie. Oprócz oficjalnie ogłoszonych partnerstw prowadzone są liczne rozmowy biznesowe, które wkrótce mają szansę rozwinąć się w kolejne regularne współpracy.

Równolegle rozwija się współpraca z partnerami w USA i Europie, którzy odpowiadają za projektowanie i wdrażanie gotowych systemów oraz kompleksowych rozwiązań ELT w obiektach komercyjnych. To właśnie oni integrują komponenty produkowane przez azjatyckich dostawców z oprogramowaniem i narzędziami stosowanymi przez instalatorów na rynkach zachodnich. Taki podział ról odzwierciedla charakterystyczny dla tego segmentu globalny łańcuch wartości. Obserwowany w trzecim kwartale wzrost aktywności partnerów na wszystkich tych poziomach potwierdza rosnącą widoczność rozwiązania Silvair.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Grupa kontynuowała intensywną aktywność na wydarzeniach branżowych. Podczas październikowych targów Hong Kong International Lighting Fair – jednego z

największych globalnych wydarzeń w branży oświetleniowej – liczne firmy prezentowały nowe urządzenia oparte na technologii Silvair. Z kolei podczas wydarzenia NYControlled w Nowym Jorku prowadziliśmy rozmowy z amerykańskimi partnerami, którzy dostarczają gotowe rozwiązania ELT w oparciu o komponenty pochodzące od chińskich producentów. Oba wydarzenia potwierdzają wysoką atrakcyjność rynkową technologii Silvair w segmencie ELT.

Silvair postrzega segment oświetlenia awaryjnego jako jeden z kluczowych obszarów wzrostu uzupełniającego rozwój głównego segmentu kontroli oświetlenia. Jego znaczenie wynika zarówno z wymagań regulacyjnych obowiązujących w USA i Europie, jak również z faktu, że systemy oświetlenia awaryjnego pełnią rolę niezbędnego elementu wielu projektów komercyjnych – często są komponentem, bez którego realizacja projektu jest niemożliwa, nawet jeśli oprawy awaryjne stanowią jedynie niewielki procent jego łącznej wartości. Włączenie do ekosystemu Silvair czołowych producentów komponentów ELT z Azji, a także rosnąca liczba wdrożeń w USA i Europie, stwarzają solidne fundamenty do dalszej ekspansji i umacniania pozycji Grupy w globalnym segmencie technologii budynkowych.

Informacje na temat zdarzeń nietypowych ze względu na rodzaj, wartość, częstotliwość, mających istotny wpływ na sprawozdanie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na sprawozdanie.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności grupy kapitałowej

Działalność Grupy Kapitałowej Silvair, Inc. nie podlega sezonowości ani cykliczności.

Informacja o rezerwach i odpisach, w tym z tytułu utraty wartości

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku nie wystąpiły przesłanki do tworzenia nowych odpisów aktualizujących wartości aktywów lub odwrócenia istniejących. W trzecim kwartale 2025 roku nie zaistniały przesłanki do tworzenia rezerw na zobowiązania z nowych tytułów. Informacja o poziomie dotychczasowych odpisów i rezerw znajduje się w części „Informacje i noty dotyczące istotnych zmian wielkości szacunkowych oraz wybranych pozycji sprawozdawczych”.

Informacja o postępowaniach sądowych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku nie wystąpiły żadne nowe sprawy sądowe.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Grupa nie prowadzi istotnych postępowań sądowych, zarówno jako strona powodowa lub pozwana, w których wartość przedmiotów sporów przekraczałaby 5% kapitału własnego Grupy.

Informacja o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2025 roku, jak również na dzień 30 września 2024 roku żadna ze spółek Grupy nie posiadała zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności mających istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W okresie sprawozdawczym, ani w okresie analogicznym roku poprzedniego nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miały istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej. Nie odnotowano innych informacji, które mogły w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

Informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Na dzień 30 września 2025 roku, jak również na dzień 30 września 2024 roku Grupa nie posiadała niespłaconych kredytów lub pożyczek, nie naruszyła istotnych postanowień umowy kredytu oraz nie naruszyła istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

Wartość nominalna (per value) jednej akcji wynosi 0,1 USD. Stan posiadania osób zarządzających i nadzorujących emitenta:

Struktura własności kapitału akcyjnego	Stan na dzień 24.09.2025	Nabycie	Zbycie	Stan na dzień 25.11.2025
Rafał Han	2 031 965	-	-	2 031 965
Szymon Słupik	1 912 359	-	-	1 912 359
Adam Gembala	1 018 760	-	-	1 018 760
Christopher Morawski	2 622 730	-	-	2 622 730

Informacje dotyczące zmian w klasyfikacji lub sposobie wyceny instrumentów finansowych

W Nocie 33 niniejszego sprawozdania zaprezentowano klasyfikację instrumentów finansowych wg MSSF 9. W trzech kwartałach 2025 roku nie dokonywano zmian metod wyceny instrumentów finansowych, w

szczegółności wycenianych w wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym nie dokonywano również zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz oraz wyników Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału roku obrotowego

Grupa Silvair nie przekazywała do publicznej wiadomości żadnych prognoz na 2025 rok, w tym za 9 miesięcy 2025 roku.

Informacje dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie były zawierane tego typu transakcje.

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Nie były zawierane tego typu transakcje. Informacje na temat transakcji z jednostkami powiązanymi zostały przedstawione w Nocie 38.

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

Christopher Morawski

Dyrektor