

Sprawozdanie Rady Dyrektorów z działalności Grupy Kapitałowej Silvair za pierwsze półrocze zakończone 30 czerwca 2019 r.

Kraków, dnia 30.09.2019 roku

Spis treści

Główne zdarzenia i osiągnięcia Grupy Kapitałowej Silvair w pierwszej połowie 2019 roku	2
Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	5
Informacje ogólne	6
Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Silvair	8
Charakterystyka Grupy Silvair i kierunki jej rozwoju	9
Rada Dyrektorów (skład organów jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2019 roku)	11
Struktura Grupy Kapitałowej Silvair	13
Segmenty działalności	14
Działalność marketingowa w I połowie 2019 roku	14
Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	15
Otoczenie zewnętrzne	16
Charakterystyka rynku i pozycja Grupy Silvair	17
Ryzyka działalności	21
Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Silvair	27
Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Silvair	28
Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych Grupy Silvair	29
Zarządzanie zasobami finansowymi	37
Akcje i akcjonariat	39
Struktura akcjonariatu Silvair, Inc.	40
Silvair, Inc. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	43
Pozostałe informacje dotyczące akcji i akcjonariatu	44
Informacje dodatkowe	45
Oświadczenie Rady Dyrektorów	46

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Główne zdarzenia i osiągnięcia Grupy Kapitałowej Silvair w pierwszej połowie 2019 roku

Pierwsze przychody ze sprzedaży produktów Silvair

Pierwsza połowa 2019 roku zapisała się szczególnie w historii Grupy. Po kilkuletnim, dynamicznym okresie prac nad standardem Bluetooth Mesh i rozwojem produktów, Grupa weszła w fazę komercjalizacji i osiągnęła pierwsze przychody w I kwartale br. w wysokości 47 tys. USD, natomiast w II kwartale 67 tys. USD. Choć pierwsze kontrakty z partnerami były zawierane już w drugim kwartale 2018 roku proces opracowania nowych produktów, ich testowania i uruchomienia masowej produkcji zajął partnerom prawie rok. Okres ten mogący w niektórych przypadkach rozciągać się nawet na kilkanaście miesięcy jest charakterystyczny dla branży i był przewidywany przez Grupę. To co jednak cieszy nas najbardziej to fakt, że produkty oparte na technologii Silvair pojawiły się w globalnej dystrybucji, a pierwsze wdrożenia gotowych instalacji ostatecznie zwalidowały założenia produktowe.

Ogłoszenie rozpoczęcia przygotowań do nowej emisji papierów wartościowych

W dniu 26 czerwca 2019 roku Silvair, Inc. poinformowała Raportem Bieżącym 10/2019 o rozpoczęciu przygotowań mających na celu uzyskanie finansowania na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej w drodze emisji nowych akcji w ramach kapitału autoryzowanego, obligacji zamiennych lub innych instrumentów finansowych („Papiery Wartościowe”). Emisja Papierów Wartościowych ma być przeprowadzona w formie oferty prywatnej Papierów Wartościowych skierowanej do inwestorów instytucjonalnych poza Stanami Zjednoczonymi w oparciu o Regulację S („Regulacja S”) wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 roku, z późniejszymi zmianami, w tym w Polsce („Transakcja”). Spółka ustanowiła Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie („Trigon”) swoim Doradcą Finansowym w związku z Transakcją.

Silvair laureatem prestiżowej nagrody LFI Innovation Award

Podczas jubileuszowej, trzydziestej edycji LIGHTFAIR International - największych dorocznych targów branży oświetleniowej, które w 2019 roku odbyły się w Filadelfii – Silvair, Inc. została laureatem prestiżowej nagrody LFI Innovation Award. Produkt Silvair Commissioning zajął pierwsze miejsce w kategorii „Systemy do kontroli i dystrybucji, łączność oraz analityka”. Wśród produktów zgłoszonych do konkursu w powyższej kategorii znalazły się rozwiązania najbardziej uznanych firm z branży kontroli oświetlenia, m.in. Osram, Eaton, Lutron Electronics oraz Crestron Electronics. Na liście finalistów, obok Silvair, znalazły się firmy Osram oraz Signify (Philips Lighting). W uzasadnieniu werdyktu, jury konkursu wskazało interoperacyjność jako największą zaletę rozwiązania Silvair. Oparte na globalnym standardzie Bluetooth Mesh, narzędzie Silvair Commissioning może być wykorzystywane do obsługi urządzeń oświetleniowych pochodzących od różnych producentów.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Podpisanie globalnej umowy dystrybucyjnej z Future Electronics

W dniu 14 maja 2019 roku Silvair, Inc. nawiązała współpracę z Future Electronics Inc., światowej klasy liderem w dystrybucji i sprzedaży komponentów elektronicznych. Celem zawartej umowy jest pozyskiwanie przez Future Electronics klientów na oprogramowanie Silvair Firmware, narzędzia Silvair Commissioning do konfiguracji inteligentnej sieci oświetleniowej oraz usługi IoT oferowane na bazie infrastruktury oświetleniowej. Jednocześnie Future Electronics będzie prowadził dystrybucję komponentów sieci oświetleniowej działających w oparciu o technologię Silvair. Umowa stanowi istotny element strategii Spółki dotyczącej komercjalizacji jej produktów i usług.

Silvair rozszerza współpracę z McWong International

W dniu 7 maja 2019 roku Silvair, Inc. poinformował o rozszerzeniu współpracy z McWong International, Inc. chińsko - amerykańskim producentem komponentów oświetleniowych. Spółki podpisały umowę na sprzedaż Silvair Commissioning (elementu platformy Silvair), która obejmuje udostępnienie narzędzi do konfiguracji inteligentnej sieci oświetleniowej, opartych na technologii Bluetooth Mesh, w modelu Lighting Control as a Service (LCaaS). Umowa została podpisana na czas nieokreślony.

Podpisanie listu intencyjnego i rozpoczęcie negocjacji z OSRAM GmbH

W dniu 28 marca 2019 roku spółka z Grupy kapitałowej Silvair Sp. z o.o. podpisała z OSRAM GmbH list intencyjny, na podstawie którego rozpoczęła negocjacje z OSRAM dotyczące zawarcia jednej lub kilku umów w sprawie uprzywilejowanej współpracy technicznej i handlowej w celu ułatwienia wprowadzania na profesjonalny rynek oświetleniowy w regionie EMEA bezprzewodowych systemów oświetlenia o niskim poborze energii w formie sieci o topologii kratowej wykorzystujących technologię Bluetooth („BLE” – ang. Bluetooth low energy Mesh wireless systems) oferowanych przez OSRAM, w oparciu o opracowany przez Spółkę dostosowany ekosystem sieciowy BLE. Strony zakończyły negocjacje podpisaniem umów w dniu 10 lipca 2019 roku, o czym Spółka poinformowała Raportem Bieżącym 11/2019. Zawarcie ww. umów zostało opisane w części „Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego” niniejszego Sprawozdania Rady Dyrektorów z działalności Grupy Kapitałowej Silvair.

Podpisanie umowy z Linmore LED

W dniu 21 marca 2019 roku Silvair, Inc. podpisał umowę na sprzedaż narzędzi Silvair Commissioning (części platformy Silvair) z amerykańskim producentem opraw oświetleniowych Linmore LED Labs, Inc. Umowa obejmuje udostępnienie narzędzi do konfiguracji inteligentnej sieci oświetleniowej, opartych na technologii Bluetooth Mesh, w modelu Lighting Control as a Service (LCaaS). Linmore LED Labs odpowiedzialny będzie za kompleksową współpracę z klientem tj. sprzedaż i marketingu narzędzi do konfiguracji inteligentnej sieci oświetleniowej wraz z supportem posprzedażowym. Linmore oferuje produkty na terenie Stanów Zjednoczonych. Umowa została podpisana na czas nieokreślony.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Silvair z nowym partnerem LA Lighting

W lutym 2019 roku Silvair pozyskał nowego partnera LA Lighting, wiodącego amerykańskiego producenta opraw oświetleniowych. LA Lighting, dzięki ponad 30-letniemu doświadczeniu w produkcji komercyjnych i przemysłowych opraw oświetleniowych jest liderem w obszarze integracji bezprzewodowej kontroli z całą linią produktową.

Silvair wzmacnia zespół w Ameryce Północnej

W marcu 2019 roku do zespołu sprzedaży dołączył Jim Sekinger, obejmując stanowisko Sales Executive w USA. Jim Sekinger posiada ponad 25-letnie doświadczenie w branży oświetleniowej w obszarze innowacji, sprzedaży i rozwoju biznesu (rozwój produktów, rynków oraz praca nad modelami biznesowymi) inteligentnych technologii oświetleniowych. Kierował opracowywaniem i komercjalizacją kilku przełomowych technologii oświetleniowych, w tym komunikacji bezprzewodowej i architektury danych w chmurze. Przez ponad 10 lat pracował w Philips Lighting, gdzie przez ostatni czas pełnił rolę Dyrektora Generalnego obszaru związanego z kontrolą oświetlenia. W trakcie swojej kariery pełnił szereg funkcji kierowniczych w firmach zajmujących się tworzeniem inteligentnych technologii oświetleniowych, m.in. VP Business Development - Adura Technologies (firma specjalizująca się w bezprzewodowej kontroli oświetlenia), SVP Sales & Business Development - Redwood Systems - lider w zakresie rozwiązań LED do zarządzania budynkiem, VP Channel – Enlighted, Inc., (wiodąca firma w segmencie bezprzewodowych rozwiązań do kontroli oświetlenia LED).

Szymon Słupik ponownie wybrany Przewodniczącym Mesh Working Group, w ramach Bluetooth SIG

Ścisła współpraca z organizacją Bluetooth SIG przynosi Silvair dodatkowe korzyści wizerunkowe. Przewodniczenie Mesh Working Group przez Szymona Słupika (założyciel Silvair) buduje jej autorytet i silną pozycję na arenie międzynarodowej. Szymon jest obecnie branżowym autorytetem w zakresie wiedzy o technologiach bezprzewodowych i ekspertem od Bluetooth Mesh. Zarówno on jak i inni przedstawiciele Silvair zapraszani są regularnie na konferencje Bluetooth World, Bluetooth Media Events oraz webinary, w ramach których mogą dzielić się wiedzą ekspercką i publikacjami. Część działań marketingowych Bluetooth SIG koncentruje się na promocji swoich aktywnych członków, w tym również Silvair, w mediach oraz prezentacji w różnego rodzaju raportach i rankingach.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Silvair wzmacnia swoją obecność w Wielkiej Brytanii dzięki nowemu partnerowi - Architectural FX

Początkiem lipca br. Silvair nawiązał współpracę z Architectural FX, firmą specjalizującą się w integracji i sprzedaży produktów premium na rynku oświetleniowym w Wielkiej Brytanii. Oferta AFX zostanie wzbogacona o gotowe do użycia bezprzewodowe rozwiązanie do sterowania oświetleniem oparte na globalnym, interoperacyjnym standardzie Bluetooth Mesh. Obejmuje ono zarówno oprawy oświetleniowe ze zintegrowanymi komponentami Bluetooth Mesh, jak i oprogramowanie do sterowania oświetleniem Silvair. Współpraca z Architectural FX to kolejny krok w rozwoju Silvair na europejskim rynku oświetleniowym. AFX będzie oferować technologię sterowania oświetleniem bezprzewodowym brytyjskim projektantom, architektom i specjalistom oświetleniowym. W ramach partnerstwa Silvair będzie również wspierać klientów AFX, dzieląc się swoją wiedzą i najlepszymi praktykami w zakresie wdrażania bezprzewodowych systemów sterowania oświetleniem w przestrzeniach komercyjnych.

Podpisanie strategicznej umowy partnerskiej z Osram GmbH

W dniu 10 lipca 2019 roku Silvair Sp. z o.o. podpisała strategiczną umowę partnerską z OSRAM GmbH, wiodącym graczem na globalnym rynku oświetleniowym. W ramach współpracy Silvair Sp. z o.o. dostarczy partnerowi oprogramowanie Silvair Firmware, które może być integrowane z szeroką gamą produktów oświetleniowych. Spółki ustaliły również warunki wykorzystywania przez firmę OSRAM narzędzi Silvair Commissioning służących do konfigurowania oraz zarządzania inteligentnymi sieciami kontroli oświetlenia opartymi na standardzie Bluetooth Mesh. Zawarcie umowy stanowi istotny element strategii Spółki dotyczącej komercjalizacji jej produktów i usług w wymiarze globalnym. Podjęcie bliskiej współpracy technicznej i biznesowej z jedną z największych firm na rynku otwiera szereg nowych możliwości w zakresie rozwoju i dystrybucji rozwiązań opracowanych przez Spółkę. Podpisanie umowy generuje również szereg korzyści wizerunkowych, zwiększając rozpoznawalność marki Silvair i jej wiarygodność wśród producentów z branży oświetleniowej.

Podpisanie umowy Legrand Electric Limited

W dniu 18 lipca 2019 roku Silvair Sp. z o.o. zawarła z Legrand Electric Limited z siedzibą w Londynie, umowę dotyczącą dostawy, udzielenia licencji oraz świadczenia usług, na podstawie której Spółka zobowiązała się dostarczyć oprogramowanie Silvair Firmware wraz z kompletem narzędzi służących do wdrażania na linii produkcyjnej. Silvair Sp. z o.o. zobowiązała się również udzielić licencji na użytkowanie Firmware oraz świadczyć usługi z tym związane.

Informacja o transakcjach na akcjach Silvair, Inc.

W dniu 24 lipca 2019 roku i w dniu 26 lipca 2019 roku, Silvair, Inc. otrzymała od Rafała Han, członka Rady Dyrektorów i Prezesa Spółki powiadomienia o transakcji na akcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Treść powiadomień Spółka przekazała do publicznej wiadomości Raportami Bieżącymi 13/ 2019 i 14/2019.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Informacje ogólne

**Silvair jest amerykańską spółką z polskimi korzeniami, rozwija oprogramowanie w ramach tzw. Internetu rzeczy (IoT).
Jesteśmy pierwszym na świecie dostawcą oprogramowania w technologii Bluetooth Mesh.**



Internet nie „rzeczy” ale danych...

Czym jest Internet Rzeczy? Koncepcja, w ramach której przedmioty mogą pośrednio lub bezpośrednio gromadzić, przetwarzać lub wymieniać dane za pośrednictwem sieci komputerowej.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Silvair

Charakterystyka Grupy Silvair i kierunki jej rozwoju

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.

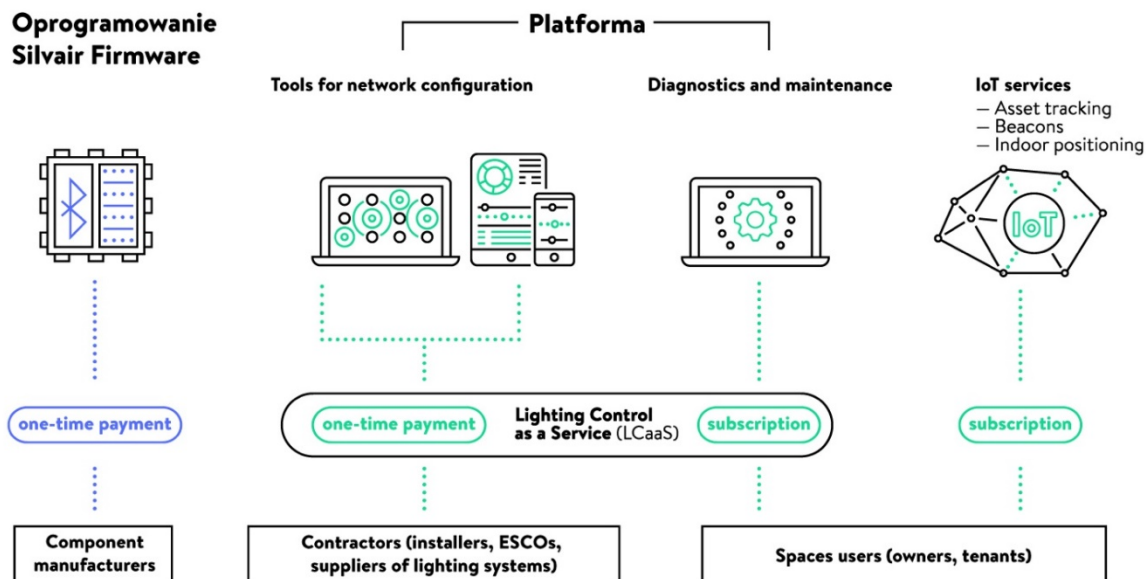
Silvair, Inc. rozwija oprogramowanie w ramach tzw. Internetu rzeczy (Internet of Things – IoT). Firma działa na rynku globalnym. Strategicznym celem Silvair jest osiągnięcie wiodącej pozycji na rynku dostawców nowoczesnych rozwiązań technologicznych w obszarze Internetu Rzeczy. Oferta Spółki obejmuje m.in. oprogramowanie dedykowane do komponentów oświetleniowych (Silvair Firmware). Silvair pracuje także nad narzędziami pozwalającymi na kontrolę i zarządzanie infrastrukturą oświetleniową oraz analizę i wykorzystanie danych zbieranych przez czujniki zainstalowane w systemach oświetlenia, co umożliwia świadczenie nowych, innowacyjnych usług m.in. w modelu abonamentowym (Silvair Commissioning oraz Monitoring).

Silvair Firmware to oprogramowanie instalowane w komponentach produkowanych przez producentów oświetlenia, które umożliwia urządzeniom wzajemną komunikację. Pozwala na autonomiczne sterowanie natężeniem, barwą światła oraz zbieranie informacji o sposobach użytkowania pomieszczeń oraz samych urządzeń. Oprogramowanie Silvair oferowane jest producentom komponentów oświetleniowych w tym m.in.: zasilaczy, sterowników, czujników, konwerterów oraz łączników.

Platforma Silvair (Silvair Commissioning oraz Monitoring) to platforma technologiczno-usługowa obejmująca cyfrowe narzędzia do uruchomienia, konfiguracji i zarządzania inteligentną siecią oświetleniową oraz infrastrukturę umożliwiającą świadczenie przez Spółkę innowacyjnych usług, np. związanych z zarządzaniem nieruchomościami. Będą one związane z gromadzeniem, przetwarzaniem i wizualizacją danych generowanych przez inteligentną sieć oświetleniową, wyposażoną w czujniki. Usługi będą świadczone zdalnie, w oparciu o rozwiązania w chmurze, przez dedykowaną witrynę internetową.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Model Biznesowy



Platforma Silvair umożliwia użytkownikom przestrzeni (właścicielom i najemcom) sterowanie i zarządzanie infrastrukturą oświetlenia oraz zbieranie danych związanych z użytkowaniem budynków.

W ramach Platformy Silvair spółka i jej partnerzy oferują usługi z zakresu m.in. in-store analytics (analiza zachowań klienckich i sprzedaży), predictive maintenance (serwis prewencyjny) oraz asset tracking (usługi monitoringu przedmiotów).

Platforma jest oferowana właścicielom i zarządom nieruchomości komercyjnych, prywatnych i publicznych, a także firmom oferującym usługi serwisowe. Jako narzędzie do konfiguracji sieci jest również oferowana kontraktorom wykonującym instalacje oświetleniowe na zlecenie właścicieli nieruchomości oraz przedsiębiorstwom usług energetycznych tzw. ESCO.

Technologia Silvair oparta jest o najnowszy globalny standard Bluetooth Mesh pozwalający na komunikację urządzeń bezpośrednio między sobą. Silvair współtworzył nowy standard Bluetooth Mesh, zatwierdzony w połowie 2017 roku i jest pierwszą firmą na świecie, której rozwiązania uzyskały kwalifikację nowego standardu Bluetooth. Celem Silvair jest uzyskanie pozycji lidera na rynku dostawców rozwiązań IoT, w tym inteligentnej kontroli oświetlenia oraz kluczowego dostawcy technologii opartej na standardzie Bluetooth Mesh.

Silvair nawiązał współpracę m.in. z czołowymi producentami sprzętu oświetleniowego – wśród których są takie firmy jak m.in.: Osram, Murata Manufacturing, McWong International, DG Light, Demand Lighting, Danlers, Fulham, czy Zumtobel Group.

Aktywność biznesowa i marketingowa Grupy obejmuje rynek globalny, a w szczególności rynek Ameryki Północnej (głównie stany: Kalifornia oraz Nowy York) oraz Europy Zachodniej (głównie: Wielka Brytania, Niemcy, kraje Beneluksu). Nasze rozwiązania są prezentowane na najważniejszych imprezach i targach oświetleniowych w różnych częściach świata.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Rada Dyrektorów (skład organów jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2019 roku)

Rafał Han, Dyrektor Generalny (CEO)

Współzałożyciel Silvair, Prezes Zarządu. Doświadczony przedsiębiorca, przez kilkanaście lat prowadził własne firmy działające w obszarze marketingu i reklamy. W założonych przez siebie spółkach odpowiadał m. in. za globalne strategie marketingowe oraz prowadzenie negocjacji z partnerami handlowymi w USA i w Europie. Z sukcesem współtworzył liczne start-upy (m.in. futbolowo.pl, Estimate, Duckie Deck, ciufcia.pl) w Polsce i Dolinie Krzemowej. Od blisko 5 lat zawodowo poświęcony wyłącznie Silvair.

Szymon Słupik, Dyrektor ds. Technologii (CTO)

Współzałożyciel Silvair, Przewodniczący Rady Dyrektorów. Utalentowany, Dyrektor ds. Technologii i ceniony w Dolinie Krzemowej inżynier. Absolwent AGH na kierunku Elektronika. Od 2016 roku, pełni rolę przewodniczącego grupy roboczej Bluetooth Mesh, która skupia 150 wiodących światowych firm technologicznych. W latach 1992-2004 twórca i wiceprezes zarządu CDN S.A., firmy zajmującej się ERP, w której odpowiadał za strategię w zakresie rozwoju technologicznego oraz działu produkcji oprogramowania. Następnie na kierowniczych stanowiskach w firmie Wind Mobile (obecnie Ailleron).

Adam Gembala, Dyrektor Finansowy (CFO)

Współzałożyciel Silvair, Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów, Dyrektor Finansowy. Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie. Pracował jako Makler papierów wartościowych, zarządzający funduszami equity i fixed income. Pełnił funkcje dyrektora finansowego, prezesa, członka zarządu spółek m.in. z sektora paliw, TMT oraz nieruchomości.

Paweł Szymański, Dyrektor Niewykonawczy

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej. Makler papierów wartościowych z polską, angielską i amerykańską licencją. Związany z takimi instytucjami jak Wood&Company, Schroder Salomon Smith Barney, Citigroup, Dom Maklerski Banku Handlowego. Wchodził w skład zarządów takich spółek jak PKN Orlen, CTL Logistics, ICENTIS, Ruch, Marvipol, Netia, ABC Data. Aktualnie Prezes Zarządu spółki Krosno Glass i Członek Rady Nadzorczej Alior Bank.

Marek Kapturkiewicz, Dyrektor Niewykonawczy

Doświadczony i wysoko ceniony menadżer, inwestor oraz inżynier. Absolwent AGH w Krakowie na Wydziale Elektrotechniki, Automatyki, Informatyki i Elektroniki. Były Wiceprezes Zarządu (2005 - 2009) oraz dyrektor (1999 - 2002) w Grupie ONET.PL S.A. Niegdyś również Dyrektor d.s. Promocji i Rozwoju Produktu w TYMBARK S.A. (1996 - 1999). W latach 1985 - 1996, Specjalista Konstruktor w Instytucie Zaawansowanych Technologii w Krakowie.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Imię i nazwisko członka Rady Dyrektorów	Funkcja	Data objęcia funkcji członka Rady Dyrektorów po raz pierwszy
Rafał Han	Dyrektor Generalny (CEO)	30 maja 2014 r.
Szymon Słupik	Dyrektor ds. Technologii (CTO), Przewodniczący Rady Dyrektorów	30 maja 2014 r.
Adam Gembala	Dyrektor Finansowy (CFO), Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów, Sekretarz i Skarbnik	30 maja 2014 r.
Paweł Szymański	Dyrektor (niepełniący funkcji wykonawczych, non-executive director)	25 maja 2018 r.
Marek Kapturkiewicz	Dyrektor (niepełniący funkcji wykonawczych, non-executive director)	4 września 2018 r.

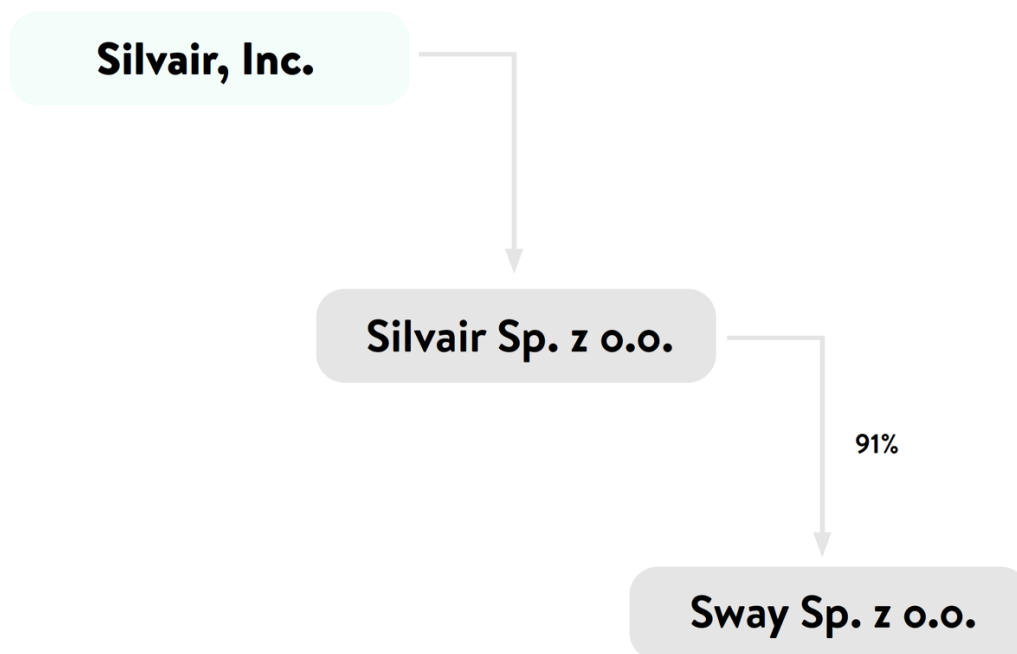
Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Struktura Grupy Kapitałowej Silvair

W skład Grupy wchodzi Spółka Silvair, Inc. (dalej: „Spółka” lub „Silvair”) będąca podmiotem dominującym oraz dwie spółki zależne: Silvair sp. z o.o. oraz Sway sp. z o.o. (łącznie: „Spółki Zależne”), które są konsolidowane przez Spółkę. Kontrolę nad Spółką posiadają założyciele tj. Szymon Słupik, Rafał Han, Adam Gembala oraz Maciej Witaliński („Założyciele”).

Spółka jest spółką o charakterze holdingowym, która aktualnie nie prowadzi bezpośrednio działalności operacyjnej, kontrolując działalność operacyjną Spółek Zależnych (zgodnie z informacją poniżej), w których znajdują się główne aktywa Grupy Spółki.

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy, według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku ze wskazaniem procentowego udziału Spółki w kapitale zakładowym każdej ze spółek wynikającego z liczby posiadanych udziałów.



Silvair, Inc. jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na dzień 30.06.2019 roku konsolidacji podlegają Silvair, Inc. oraz dwie Spółki zależne: Silvair Sp. z o.o. oraz Sway Sp. z o.o.

Silvair sp. z o.o.

Spółka posiada w Silvair sp. z o.o. bezpośrednio 100% udziałów, co uprawnia do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Sway sp. z o.o.

Spółka posiada w Sway sp. z o.o. pośrednio ok. 91% udziałów, co uprawnia do wykonywania ok. 91% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

W prezentowanym okresie w organizacji Grupy emitenta nie odnotowano zmian. W szczególności nie wystąpiło połączenie z inną jednostką, nie utracono kontroli nad którąkolwiek jednostką zależną oraz nad inwestycjami długoterminowymi Grupy. Nie miał miejsca podział, restrukturyzacja ani zaniechanie części działalności przez Spółkę.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

Segmenty działalności

W ramach prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa Silvair, Inc. rozwija 2 segmenty:

- Silvair Platform
- Silvair Mesh Stack

Na segment **Silvair Mesh Stack** składa się zuniwersalizowane oprogramowanie układowe (firmware) zgodne ze standardem Bluetooth Mesh, przewidziane zasadniczo do instalacji w elektronicznych komponentach produktów oświetleniowych oraz urządzeniach sensorycznych. Oprogramowanie wersjonowane jest w zależności od rodzaju i typu urządzenia, jego funkcjonalności oraz obsługiwanego protokołu komunikacyjnego. W ramach tego segmentu Spółka ujmuje również wyżej wymienione oprogramowanie układowe, zmodyfikowane lub rozbudowane w oparciu o indywidualne wymagania klienta (custom firmware). Przychód Spółki w tym segmencie stanowi sprzedaż licencji na oprogramowanie układowe.

Na segment platformy cyfrowej – **Silvair Platform** składa się pakiet usług związanych z zarządzaniem siecią inteligentnego oświetlenia oraz wykorzystanie danych generowanych przez taką sieć do świadczenia usług wykraczających poza obszar smart lighting. W przypadku świadczenia usług w ramach platformy bezpośrednio przez Spółkę przychód stanowią opłaty okresowe pobierane za konkretny pakiet usług. W przypadku świadczenia usług przez podmioty trzecie w ramach platformy przychód Spółki stanowi udział w opłatach pobieranych przez konkretnego usługodawcę (revenue share).

Grupa nie rozwija segmentów opartych na starszych technologiach tj: Wi-Home oraz Proxy. Segmenty te generują jednak niewielkie przychody i są ujmowane w sprawozdaniach Grupy.

Działalność marketingowa w I połowie 2019 roku

W pierwszym półroczu 2019 roku działania marketingowe w dużej mierze skupiały się na przygotowaniu odpowiednich materiałów wspierających sprzedaż rozwiązań Silvair przez partnerów Spółki, jak również promocji instalacji potwierdzających niezawodność oferowanej technologii.

Kontynuowane były działania mające na celu zwiększenie rozpoznawalności marki Silvair na arenie międzynarodowej. Rafał Han, CEO, reprezentował Spółkę na takich wydarzeniach jak konferencja Strategies in Light w Las Vegas, European Start-up Days podczas Europejskiego Kongresu Gospodarczego

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

w Katowicach oraz Noah Conference w Berlinie, natomiast Szymon Słupik został zaproszony do wystąpienia na specjalnej arenie Bluetooth w ramach wydarzenia Strategies in Light, poprowadził również webinarium organizowane przez magazyn LEDsMagazine, na które zapisało się ponad 600 branżowych specjalistów.

Zespół Silvair uczestniczył także w targach oświetleniowych przy okazji konferencji Strategies in Light jak również w najważniejszym wydarzeniu branżowym w USA - targach LightFair International w Filadelfii. W ramach wydarzenia firma Silvair otrzymała nagrodę w kategorii "Control and Distribution Systems, Connectivity and Analytics" za narzędzia do konfiguracji i zarządzania bezprzewodowymi sieciami oświetleniowymi. Informacja o nagrodzie jak i inne dotyczące Spółki ukazały się w mediach branżowych w tym portalu Lux Review, magazynie LEDsMagazine czy papierowym wydaniu Electrical News.

Wspólnie z LEDsMagazine opublikowaliśmy na początku roku przewodnik dla producentów oświetlenia w jaki sposób zbudować sieć oświetleniową opartą na technologii Bluetooth Mesh. Ebook do tej pory pobrało blisko 1 000 osób.

W ramach promocji instalacji wykorzystujących rozwiązanie Silvair, Spółka przygotowała materiały typu "case study" opisujące implementacje w szkole w Jaworznie, magazynie w Sacramento oraz biurowcu w Brukseli i dystrybuowała materiały we własnych kanałach marketingowych oraz do mediów branżowych.

W celu wsparcia partnerów w sprzedaży i promocji rozwiązania, Silvair przygotowało serię filmów szkoleniowych, prezentacje, karty produktowe i inne dokumenty do wykorzystania przez zespoły sprzedażowe. Dodatkowo opracowany został program wsparcia klientów połączony z wykorzystaniem przez partnerów brandingu "Technology Partner Silvair". Możliwość korzystania z tego określenia posiadają firmy wykorzystujące technologię Silvair jako świadectwo wysokiej jakości produktu.

Silvair opracowuje kolejne dokumenty wspierające sprzedaż przez partnerów jak również cały czas wzmacniamy działania wpływające na realizację coraz większej ilości projektów komercyjnych. W ramach działań wizerunkowych planowany jest udział w wydarzeniu Trends in Lighting (w poprzedniej edycji Spółka zdobyła nagrodę za narzędzia do konfiguracji i zarządzania sieciami oświetleniowymi). Powoli rozpoczynamy też przygotowania do największej imprezy oświetleniowej - Light and Building 2020 we Frankfurcie, gdzie premierę będą miały nowe produkty z technologią Silvair.

Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Opis transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi znajduje się w Nocie 38 Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Silvair za pierwsze półrocze 2019 roku. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Otoczenie zewnątrzne

Charakterystyka rynku i pozycja Grupy Silvair

Charakterystyka światowego rynku inteligentnych systemów sterowania oświetleniem (smart lighting)

Inteligentne systemy sterowania oświetleniem (smart lighting), czyli rynek na którym działa Spółka, stanowią jedno z rozwiązań koncepcji Internetu Rzeczy (ang. Internet of Things), wedle której podzespoły systemu gromadzą, przetwarzają lub wymieniają dane za pośrednictwem sieci komputerowej. Według raportu „Worldwide Semiannual Internet of Things Spending Guide” przygotowanego przez analityków IDC, rynek Internetu Rzeczy na świecie wart będzie w 2020 roku już 1,5 bln USD. Sam rynek „smart lighting” jest w początkowej fazie rozwoju. Pierwsze rozwiązania komercyjne z tego zakresu, oparte o ideę Internetu Rzeczy, pojawiły się ok. 5 lat temu. Silvair należy więc do globalnych pionierów takich rozwiązań i dzięki swoim pracom nad standardem Bluetooth Mesh ma istotną przewagę konkurencyjną. Według raportu Smart Lighting Market - Global Forecast to 2022 (MarketsandMarkets) rynek inteligentnego oświetlenia osiągnie wartość 15,6 mld USD w roku 2022 (z poziomu 3 mld USD w roku 2016) a liczba dostarczonych urządzeń wzrośnie z 26,8 mln sztuk w 2016 roku do 1,27 mld sztuk w roku 2022. Autorzy raportu Smart Wireless Lighting (On World, Inc.) przewidują natomiast, że rynek inteligentnego oświetlenia w segmencie rozwiązań bezprzewodowych osiągnie wartość 4,76 mld USD w roku 2019, a liczba dostarczonych urządzeń bezprzewodowych wyniesie 160 mln sztuk. Zgodnie z prognozami zawartymi w raporcie Internet of Everything Market (ABI Research) w roku 2021 łączna liczba wszystkich urządzeń podłączonych do Internetu może wynieść 48 mld sztuk. W tej liczbie 30% udziału stanowić będą urządzenia wyposażone w standard Bluetooth. Zgodnie z raportem „Worldwide Semiannual Internet of Things Spending Guide IDC” wartość rynku IoT w 2020 roku może wynieść już 1,5 bln dolarów. Analitycy firmy Gartner (w publikacji „Top Strategic Predictions for 2018 and Beyond, 2017”) zakładają, że już w 2020 roku 95% wszystkich nowych urządzeń będzie już działać w obszarze Internetu Rzeczy.

Rynek smart lighting jest stosunkowo nowy i technologicznie zaawansowany, zaś prognozy rozwoju branży w przyszłości charakteryzują się wysokim stopniem skomplikowania oraz niepewności. W skutek tego, przewidywania co do wielkości zysków oraz obrotu branży w przyszłych latach są obciążone dużym ryzykiem błędu. Zauważalna jest jednak tendencja poprawy przewidywań w kolejnych raportach firm badawczych w miarę rozwoju technologii oraz zmian otoczenia rynkowego.

Z uwagi na docelowe grupy odbiorców oraz przeznaczenie produktów rynek smart lighting dzieli się na trzy główne sektory:

- oświetlenie przestrzeni publicznych oraz zewnętrznych (Municipal, Outdoor & Others), które obejmuje m.in. ulice oraz duże powierzchnie przeznaczenia publicznego (obecnie odpowiada za ok. 20% przychodów branży),
- oświetlenie obiektów komercyjnych (Commercial Buildings), takich jak np. powierzchnie biurowe oraz sklepowe (obecnie odpowiada za ok. 30% przychodów branży),
- oświetlenie budynków mieszkaniowych (Residential), przeznaczone do użytku domowego przez odbiorców detalicznych (obecnie odpowiada za ok. 50% przychodów branży).

Warto przy tym nadmienić, iż w zależności od regionu geograficznego oraz charakterystyki danej gospodarki, udział poszczególnych sektorów w obrotach branży może się istotnie różnić w poszczególnych

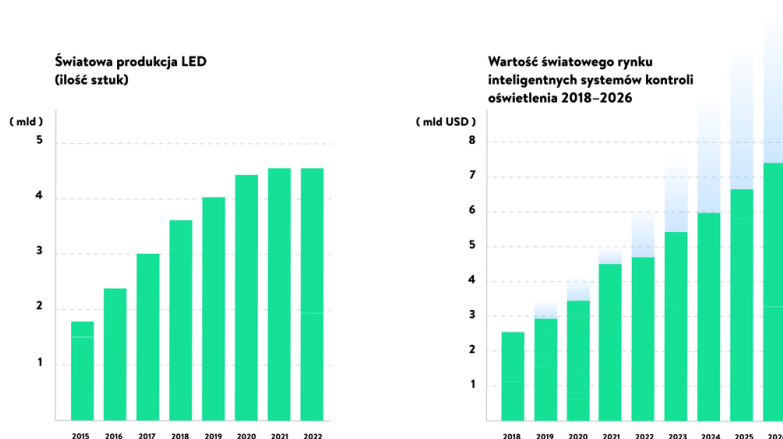
Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

krajach, choć nie istnieją dokładne badania opisujące skalę tych różnic w aspekcie aktualnej wielkości, jak i potencjału wzrostu. Należy jednak stwierdzić, że wszystkie sektory odnotowują bardzo pozytywne wyniki i są przez analityków określane jako perspektywiczne.

Z perspektywy Grupy kluczowe znaczenie ma – stanowiący docelową grupę klientów korzystających z systemu Silvair – sektor obiektów komercyjnych, który w ostatnich latach bardzo dynamicznie się rozwija. Jest to także sektor, który z perspektywy popytowej cechuje się relatywnie wysokim potencjałem wzrostu oraz stabilnością rynku, gdyż przedsiębiorstwa charakteryzują się większą tendencją do wdrażania rozwiązań ograniczających bazę kosztową niż klienci indywidualni, a przy tym częściej dysponują środkami dostatecznymi do realizacji projektów inwestycyjnych.

Zgodnie z analizami i projekcjami przedstawionymi w raporcie „Global Lighting Control System Market 2015-2019”, opublikowanym w styczniu 2015 roku przez ReportsnReports.com, światowy rynek smart lighting w okresie 2014-2019 będzie się cechował średnim rocznym tempem wzrostu na poziomie ok. 12,5%, co ma być wynikiem zwiększenia popytu ze strony aktualnych odbiorców przemysłowych i biznesowych oraz pozyskania nowych użytkowników końcowych. We wrześniu 2016 roku opublikowano raport tego samego autorstwa (ReportsnReports.com) pod tytułem „Smart Lighting Market by Product Type (Smart Bulbs, Fixtures, and Lighting Controls), Light Source (Fluorescent, LED, HID), Communication Technology (Wired, and Wireless), Software & Service, Application, and Geography - Global Forecast to 2022”, w którym oszacowano wartość rynku na około 4,62 mld USD. Zgodnie z zamieszczoną w raporcie prognozą rynek inteligentnych systemów sterowania oświetleniem w okresie pomiędzy rokiem 2016 a rokiem 2022 będzie się cechował średnim rocznym tempem wzrostu na poziomie ok. 27,1%, co pozwoliłoby branży osiągnąć w 2022 roku światowy obrót na poziomie 19,47 mld USD. Jako przesłanki tak optymistycznych przewidywań podano wzrastający popyt konsumentów na efektywne energetycznie systemy oświetlenia, rosnące zapotrzebowanie na inteligentne rozwiązania w zakresie systemów oświetlenia ulicznego oraz rozwój technologii Internetu Rzeczy w tym zakresie.

Poniższy wykres przedstawia prognozę wartości światowego rynku inteligentnych systemów kontroli oraz prognozę światowej produkcji LED we wskazanych latach.



Źródło: Lighting Market Analysis and Forecast 2016 (Strategies Unlimited) / Market Data Intelligent Lighting Controls (Navigant Research)

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

W ramach drugiej edycji raportu „Smart Wireless Lighting” przedstawiono także szacunki w zakresie udziału poszczególnych elementów składowych systemów smart lighting w globalnych przychodach branży, zgodnie z którymi kluczową rolę odgrywają żarówki i lampy oraz przełączniki i ściemniacze, odpowiadające łącznie za niemal 70% obrotów sektora. Za pozostałą część rynku odpowiadają natomiast kontrolery, czujniki i mosty.

Zgodnie z analizą ON World obroty branży inteligentnych bezprzewodowych urządzeń oświetleniowych w latach 2015-2019 mają wzrosnąć z 1,399 mld USD do 4,764 mld USD, co oznaczałoby przeciętny roczny wzrost w wysokości 35,84%. Wielkość rynku w państwach UE, Szwajcarii i Norwegii w 2015 roku szacowana była łącznie na 519 mln USD, przy czym prognozowana wysokość obrotów branży w 2019 roku to 1,688 mld USD, co oznaczałoby wzrost w średnim tempie rocznym około 40,44%.

Prognozy średniego rocznego tempa wzrostu rynku smart lighting opublikowane w ciągu ostatnich 3 lat wahają się od 12% do 30% w zależności od autora oraz roku publikacji. Realizacja przedstawionych powyżej prognoz oznaczałaby, iż branża ta cechowałaby się jednym z najszybszych współczynników rozwoju spośród wszystkich branż związanych z energetyką.

Pomimo dynamicznego rozwoju Internetu Rzeczy i coraz szerszego wykorzystania technologii bezprzewodowych w produktach konsumenckich, naszym zdaniem w niedalekiej przyszłości przychody generowane na tym rynku stanowić będą jedynie ułamek przychodów generowanych w zastosowaniach profesjonalnych.

Rewolucja jaka dokonuje się w ostatnich latach w branży oświetleniowej determinowana trendem wymiany tradycyjnych źródeł światła na energooszczędne LED generuje z jednej strony olbrzymie korzyści biznesowe, z drugiej prowadzi do istotnych zmian w obrębie samej branży. Producenci i dostawcy, chcąc pozostać konkurencyjnymi na tym rynku, są zmuszeni do poszukiwania wyróżników podnoszących jakość, funkcjonalność oraz atrakcyjność swoich produktów. Wraz z rozwijaniem nowych technologii w zakresie emisji światła oraz poszerzaniem oferty nowych opraw, coraz większego znaczenia zaczyna nabierać inteligentna kontrola oświetlenia.

Jednym z kluczowych uczestników rynku będącym jednocześnie istotnym katalizatorem rozwoju energooszczędnych systemów kontroli oświetlenia są przedsiębiorstwa usług energetycznych (Energy Service Company – ESCO).

Według raportu „U.S. Energy Service Company (ESCO) Industry: Recent Market Trends” opublikowanego przez Lawrence Berkeley National Laboratory w 2016 roku – w samych Stanach Zjednoczonych w 2014 roku przychody branży ESCO osiągnęły 5,3 mld USD. Ponad 85% przychodów branży ESCO w USA jest generowane w sektorze publicznym i instytucjonalnym. Kontrakty oparte na wynikach (performance-based contracts) stanowiły w roku 2014 aż 74% przychodów branży, a większa część przychodów branży pochodziła od nowych klientów. Ponad połowa ESCOs skorzystała z ulg w podatkach lokalnych, stanowych i federalnych. W latach 2011 – 2014 każdy z ESCO wprowadził przynajmniej jeden rodzaj korzyści „nie-energetycznych” (Non-Energy Benefits – NEB). Udział non-energy retrofits w projektach realizowanych przez ESCO ogółem dynamicznie rośnie w ostatnich latach. Zgodnie z raportem „ESCO Market Overview” autorstwa Navigant Research, prognozowany jest wzrost rynku ESCO w ujęciu globalnym z 15,0 mld USD w 2017 roku do 30,8 mld USD w 2026 roku.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Otoczenie konkurencyjne

Filar rozwoju branży smart lighting stanowią światowe koncerny o ugruntowanej pozycji rynkowej (np. GE, OSRAM, LG, Samsung, Philips), które mają w swojej ofercie wszelkie podzespoły potrzebne do rozwoju i budowy systemów inteligentnego oświetlenia, ale także same prowadzą intensywne prace rozwojowe w tym zakresie. Należy jednak zauważyć, że w przeciwieństwie do tradycyjnej produkcji artykułów oświetleniowych, z uwagi na niskie bariery wejścia, sektor smart lighting stwarza atrakcyjne możliwości dla rozwoju nowych przedsiębiorstw typu start-up oraz wejścia na rynek istniejących już przedsiębiorstw z innych branż, np. informatycznej. Potwierdza to znaczna liczba producentów systemów inteligentnego oświetlenia. Według wszelkich dostępnych analiz na świecie działa już co najmniej 100 podmiotów zajmujących się opracowywaniem lub produkcją artykułów smart lighting, przy czym z reguły model biznesowy mniejszych producentów opiera się na szeroko zakrojonej współpracy z innymi przedsiębiorstwami połączonej z wysoką specjalizacją własnej działalności.

Zgodnie z raportem ON World do najważniejszych globalnych producentów komponentów systemów smart lighting należą m.in. GE Lighting, OSRAM, Philips Lighting, Samsung Electronics, Sharp Corporation, Zumtobel, Fagerhult. Z kolei do najważniejszych światowych graczy w sektorze obiektów komercyjnych należą przede wszystkim: Acuity Brands (Distech Controls, Atrius, Adura Technologies), Daintree (obecnie grupa GE), Digital Lumens (obecnie grupa Osram), Enlighted, Dynalite (Philips), Lutron, Legrand i Cree.

Również w Polsce w ostatnich latach w rozwój działalności związanej z produkcją i obsługą systemów inteligentnego oświetlenia włączyło się kilka przedsiębiorstw, spośród których największą rolę odgrywają: Lena Lighting S.A. (lampy LED, systemy sterowania), ES-System (oprawy LED, systemy sterowania), APANET Green System Sp. z o.o. (czujniki, sterowniki, stateczniki, zasilacze), GLOBUS Lighting Sp. z o.o. (oprawy LED), FirmaSmart Sp. z o.o. (lampy LED i czujniki), AutoID Polska S.A. (żarówki LED), LEDIKO Sp. z o.o. (moduły LED i oprawy LED).

Wierzimy, że przewagą konkurencyjną Spółki względem innych krajowych producentów jest nastawienie na ekspansję globalną oraz precyzyjne określenie docelowej grupy odbiorców połączone z optymalnym dostosowaniem produktu końcowego do wymogów użytkownika.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Ryzyka działalności

Grupa Kapitałowa Silvair narażona jest na szereg ryzyk, które mogą mieć niekorzystny wpływ na jej funkcjonowanie, sytuację finansową, operacyjną, jak również na jej marki oraz reputację. Rada Dyrektorów regularnie analizuje otoczenie rynkowe i czynniki ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa Silvair. Nowe projekty i planowane istotne transakcje są poddawane dokładnej analizie. W przypadku zmian przepisów, spółki należące do Grupy odpowiednio dostosowują do nich swoją działalność. Poniżej przedstawione zostały podstawowe zagrożenia, które, jeżeli wystąpią, mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy. Poza czynnikami wymienionymi w niniejszym rozdziale, Grupa narażona jest również na ryzyka, których opis zamieszczono w Śródrocznym Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Silvair za pierwsze półroczne 2019 roku w Nocie 33.

Ryzyko związane z celami strategicznymi i zarządzaniem wzrostem

Realizacja strategii Grupy i Spółki zależy od powodzenia prowadzonych prac badawczo-rozwojowych oraz właściwej interpretacji ich wyników, jak również skutecznej komercjalizacji opracowywanych produktów. Obecnie opracowywane założenia i warunki sprzedaży produktu nie dają pewności, że podjęte decyzje pozwolą zrealizować cele strategiczne w zakładanym zakresie.

Ryzyko związane ze znajdowaniem się Spółki we wczesnej fazie rozwoju, brakiem znaczącej historii działalności oraz istotnych przychodów

Obecnie Spółka weszła w fazę komercjalizacji swoich produktów, lecz nie prowadzi jeszcze znaczącej działalności sprzedażowej. Tempo rozwoju działalności jest uzależnione od powodzenia i skali sprzedaży produktów oferowanych przez Spółkę.

Ryzyko związane z pracami nad naszymi produktami oraz upowszechnieniem się produktów na rynku

Pomimo wprowadzenia na rynek pierwszych produktów nie możemy wykluczyć, że obecna ich postać wymagać będzie dodatkowych, nieprzewidzianych przez nas modyfikacji i nie zostanie zakończona w terminach, które zapewnią szybką komercjalizację.

Ryzyko związane z rozpowszechnieniem technologii Bluetooth Mesh

Sukces komercyjny produktów i usług Spółki uzależniony jest od tempa i skali rozpowszechnienia i komercyjnego wdrażania standardu Bluetooth Mesh. Nie można wykluczyć, że Bluetooth Mesh nie osiągnie sukcesu rynkowego.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków kierownictwa i zespołu oraz trudnościami związanymi z pozyskaniem pracowników i współpracowników

Jakość usług i tworzonych przez Spółkę produktów oraz pozycja na rynku inteligentnych rozwiązań oświetleniowych uzależniona jest od doświadczenia i umiejętności pracowników i współpracowników. Odejście kluczowych pracowników może niekorzystnie wpłynąć na działalność operacyjną prowadzoną przez Spółkę.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Ryzyko koncentracji produktowej

Brak istotnej dywersyfikacji potencjalnych źródeł przychodów sprawia, że Spółka jest narażona na wysokie ryzyko koncentracji związane z orientacją na branżę smart lighting oraz oparciem produktu, a docelowo także innych rozważanych usług wyłącznie na technologii Bluetooth Mesh.

Ryzyko związane z pracami zespołów deweloperskich

Nieplanowane zakończenie współpracy przez cały zespół lub część zespołu deweloperskiego może mieć znaczący negatywny wpływ na proces tworzenia danego rozwiązania przyjętego przez Spółkę, co może spowodować opóźnienia lub zmiany w założonych planach rozwoju Grupy.

Ryzyko niepozyskania wykwalifikowanych pracowników

Działalność Spółki wymaga nawiązywania współpracy z nowymi wykwalifikowanymi pracownikami, co wymaga dodatkowych nakładów finansowych. Istnieje również ryzyko, że nie uda się pozyskać pracowników z odpowiednim doświadczeniem i profesjonalną wiedzą lub też, że nowi pracownicy nie spełnią oczekiwań Spółki.

Ryzyko związane ze znaczącym wzrostem kosztów pracy

Uruchomienie sprzedaży produktów Spółki powoduje istotną zmianę w strukturze zatrudnienia Spółki. Zespoły projektowe muszą zostać uzupełnione o wysokokwalifikowanych specjalistów odpowiadających za rozwój naszych produktów na całym świecie. Będą to pracownicy wysoko opłacani, co będzie miało bardzo istotny wpływ na zwiększenie kosztów działalności.

Ryzyko wzrostu kosztów naszej działalności przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu osiąganych przychodów

Z uwagi na charakter i stopień rozwoju działalności Spółki istnieje ryzyko znacznego wzrostu kosztów działalności niezbędnych dla realizacji strategii przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu osiąganych przychodów, które pozwalałby skompensować koszty działania Spółki.

Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami i rozwiązaniami technologicznymi

Działanie na rynku opierającym się w dużej mierze na innowacyjnych rozwiązaniach, przyczynia się do ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych na badania i rozwój. Istnieje ryzyko, że takie działania nie zawsze zakończą się wypracowaniem nowego produktu, usługi lub rozwiązania.

Ryzyko związane z rozwojem konkurencji

Trudno jest przewidzieć jak szybko konkurencji Spółki zaoferują systemy podobne lub alternatywne względem rozwiązań Spółki. Nie można zatem wykluczyć, że Spółka nie będzie w stanie w pełni lub w ogóle wykorzystać zakładanej przewagi konkurencyjnej.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej

Nie ma pewności, że wszelkie działania podejmowane w obszarze ochrony własności intelektualnej będą wieńczone powodzeniem. Istnieje także ryzyko wprowadzania do obrotu przez podmioty konkurencyjne urządzeń wykorzystujących prawa autorskie Grupy lub chronione rozwiązania techniczne.

Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

Realizacja planów Spółki w dużej mierze zależy od unikalnej, w tym częściowo nieopatentowanej technologii. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zastrzegające konieczność zachowania poufności. Nie ma pewności, że te umowy będą przestrzegane, co może doprowadzić m.in. do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję.

Ryzyko utraty, konieczności wcześniejszej spłaty lub zwrotu otrzymanych przez nas form pomocy ze środków publicznych

Zgodnie z właściwymi umowami, Spółka może być zobowiązana do zwrotu otrzymanych form wsparcia ze środków publicznych. Nie można wykluczyć zaistnienia takich zdarzeń, które będą skutkowały powstaniem po stronie spółek z Grupy obowiązku zwrotu dotacji.

Ryzyko związane z awariami lub złamaniem zabezpieczeń systemów informatycznych

Awarie systemów informatycznych, jak również infrastruktury informatycznej mogą doprowadzić do czasowego lub trwałego ograniczenia lub uniemożliwienia prawidłowego funkcjonowania Grupy oraz oferowanych produktów i usług. Systemy IT mogą być podatne na fizyczne i elektroniczne wtargnięcia oraz inne zagrożenia, co może skutkować m.in. tym, że Spółka utraci dostęp do informacji zgromadzonych w jej systemach IT lub dostęp do takich informacji uzyskają niepowołane osoby trzecie. Tego typu działania mogą także skutkować naruszeniem reputacji lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów.

Ryzyko związane z brakiem ochrony ubezpieczeniowej

W dniu 12 grudnia 2018 roku Silvair sp. z o.o. zawarła z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A. umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Ochrona ubezpieczeniowa obejmuje odpowiedzialność cywilną z tytułu szkód osobowych i rzeczowych wyrządzonych w związku z posiadaniem i użytkowaniem mienia, a także z prowadzonej przez Silvair sp. z o.o. działalności określonej w umowie ubezpieczenia, w tym za szkody wyrządzone przez produkt lub świadczenie usługi (w tym wykonanej i przekazanej usługi) oraz przebywaniem na obiektach osób trzecich w związku ze świadczeniem ubezpieczonych czynności zawodowych, oraz za szkody wynikające z uchybień w wykonywaniu czynności zawodowych w związku ze świadczeniem usług określonych w umowie ubezpieczenia. Natomiast Silvair, Inc. jest w trakcie negocjacji i wyboru odpowiedniego wariantu ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Oznacza to, że Silvair, Inc. nie posiada ochrony ubezpieczeniowej, która pokrywałaby ewentualne szkody poniesione przez taką spółkę lub roszczenia zgłaszane niej.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Ryzyko szkód wizerunkowych Spółki oraz szkód związanych z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi lub gwarancji oraz roszczeniami odszkodowawczymi

Pojawienie się negatywnych informacji na temat produktów Spółki, może negatywnie oddziaływać na rozwój działalności poprzez ograniczenie możliwości pozyskiwania nowych klientów, a tym samym wpływać na obniżenie wysokości przychodów Spółki. Biorąc pod uwagę innowacyjny charakter rozwiązań oferowanych przez Grupę, nie można wykluczyć ryzyka występowania problemów i wad, które nie zostały wykryte i wyeliminowane w toku prac badawczo-rozwojowych.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

Działalność Spółki rodzi potencjalne ryzyko powstania sporów i roszczeń związane m.in. z ewentualnymi roszczeniami klientów w odniesieniu do sprzedawanych produktów. Natomiast podmioty z Grupy zawierają umowy handlowe, na tle których istnieje ryzyko powstania sporów i roszczeń. Powstałe spory lub roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę, zmniejszać zdolność kierownictwa i zespołu do koncentrowania się na rozwoju podstawowej działalności Spółki oraz narazić Spółkę na istotne koszty sporów sądowych.

Ryzyko związane z brakiem odpowiednich procedur i systemów kontroli wewnętrznej

W związku z rozwojem działalności Spółki, jak również pojawieniem się innych czynników może się okazać, że odpowiednie procedury oraz systemy kontroli wewnętrznej powinny zostać wdrożone lub odpowiednio dostosowane, aby odpowiadać nowym wymogom działalności. Niedostosowanie procedur oraz systemu kontroli wewnętrznej do obecnej, a w przyszłości zwiększonej skali działalności, może skutkować ujawnieniem tajemnic przedsiębiorstwa, w tym innowacyjnych rozwiązań, jak również narazić Spółkę na ryzyko roszczeń partnerów biznesowych.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną i polityczną

Efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej jest, a w przyszłości będzie w znacznie większym stopniu, uzależniona między innymi od występującego w państwach, w których będą dystrybuowane produkty lub, w których będą świadczone usługi, tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji, polityki fiskalnej i pieniężnej, poziomu inflacji oraz innych parametrów makroekonomicznych wpływających na gospodarkę, a pośrednio na sektor nieruchomości komercyjnych, który jest postrzegany przez Spółkę jako kluczowy dla rozwoju jej działalności w obszarze inteligentnego oświetlenia.

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Ryzyko walutowe wynika z ponoszenia przez Spółkę większości kosztów bieżącej działalności w PLN oraz faktu, że większość lub znacząca część przewidywanych przychodów jest lub będzie denominowana w walutach obcych. Spodziewamy się, że zmienność kursów walutowych wpłynie będzie m.in. na zmiany wartości naszych przychodów oraz należności w przeliczeniu na PLN.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Ryzyko zmian legislacyjnych wpływających na rynek, na którym prowadzimy działalność

Zmiany regulacji prawnych mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku nowoczesnych technologii, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na prowadzoną przez Spółkę działalność, np. w zakresie w jakim spowodują zwiększenie kosztów działalności, wprowadzenie ograniczeń administracyjnych lub konieczności uzyskania dodatkowych zezwoleń. Zmienność systemu prawnego i otoczenia regulacyjnego zwiększa ryzyko ponoszenia istotnych dodatkowych i nieoczekiwanych wydatków, a także i kosztów dostosowywania prowadzonej działalności do zmieniającego się otoczenia prawnego.

Ryzyko związane z działalnością podmiotów wykorzystujących patenty do wymuszania odszkodowań (tzw. patent trolls)

Rynek innowacyjnych technologii jest obiektem działań tzw. trolli patentowych, czyli podmiotów nabywających patenty wyłącznie w celu dochodzenia odszkodowań za ich rzekome lub rzeczywiste naruszenie. Istnieje ryzyko podniesienia w stosunku do Emitenta roszczeń w związku z rzekomym naruszeniem patentu przez podmioty z Grupy.

Ryzyko związane z ograniczonymi zasobami kapitałowymi i zapotrzebowaniem na dodatkowy kapitał w przyszłości

Nie można wykluczyć, że w przyszłości Emitent nie będzie mógł pozyskać nowego finansowania w pożądanej wysokości, na akceptowalnych warunkach lub w ogóle. Może to być spowodowane sytuacją Spółki, w tym zdolnością Spółki do skutecznego komercjalizowania opracowywanych produktów i usług, zdolnością konkurencyjności, jak również niezależnymi od Spółki czynnikami.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Wczesne stadium rozwoju, w jakim znajduje się Spółka, 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 lub osiągnięcie w przyszłości przychodów na poziomie niższym niż zakładany lub wzrost kosztów wynikający z rozwoju naszej działalności lub innymi czynnikami. Grupa podejmuje szereg działań mających zapewnić finansowanie jej bieżących i przyszłych potrzeb kapitałowych. W przypadku niepowodzenia powyższych działań nie można wykluczyć ryzyka upadłości lub likwidacji Spółki.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Powodzenie działalności Emitenta jest uzależnione w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Zdobycie trwałej pozycji będzie wymagać wysokiej aktywności Spółki i nieustannej obserwacji trendów technologicznych i biznesowych.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów

Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które dotychczasowe produkty Grupy nie będą się wpisywać. Nowe produkty Grupy, mogą nie zostać dobrze przyjęte ze względu na nagłą zmianę

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

trendów lub pojawienie się nowych lub niezidentyfikowanych potrzeb odbiorców końcowych produktów i usług.

Ryzyko związane z utrudnionym egzekwowaniem prawnej odpowiedzialności wobec Spółki, Dyrektorów i członków Kadry Kierowniczej

Egzekucja z aktywów Spółki na mocy orzeczeń wydanych przez sądy amerykańskie w oparciu o przepisy prawa amerykańskiego dotyczące odpowiedzialności cywilnej, w tym o przepisy federalnego prawa papierów wartościowych, może okazać się niemożliwa, w związku z m.in. lokalizacją niemal całości aktywów operacyjnych Emitenta w Polsce.

W ocenie Rady Dyrektorów Emitenta wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnych okresów będą miały następujące czynniki zewnętrzne i wewnętrzne:

Trendy makroekonomiczne w gospodarce światowej, w tym sytuacja gospodarcza Polski

Nasza działalność i sytuacja finansowa są uzależnione od sytuacji makroekonomicznej państw, w których prowadzimy prace rozwojowe (w szczególności Polski), a docelowo będzie na nie wpływać sytuacja makroekonomiczna państw, w których dystrybuowane są nasze produkty, lub w których będziemy świadczyć usługi. Istnieje bowiem silna zależność pomiędzy ogólną koniunkturą gospodarczą a wynikami branży oświetleniowej, w szczególności rynku systemów sterowania oświetleniem, z uwagi na jego silne uzależnienie od aktywności inwestycyjnej, która jest ściśle skorelowana z dynamiką globalnego rozwoju.

Wzrost skali naszej działalności, w tym:

- tempo adopcji standardu Bluetooth Mesh przez rynek oraz skuteczność w pozyskaniu nowych kontraktów
- systematycznie prowadzone prace rozwojowe pozwalające komercjalizować nowe produkty i powiększać przewagę konkurencyjną.

Potrzeby kapitałowe

Z uwagi na charakter i stopień rozwoju naszej działalności oraz brak znaczących przychodów, nasze zapotrzebowanie na kapitał obcy było, jest i może w przyszłości pozostać znaczne. Ponadto celem zwiększania skali naszej działalności oraz dynamiki wzrostu możemy być zmuszeni do zaciągania pożyczek bądź kredytów lub emisji nowych papierów wartościowych o charakterze właścicielskim lub dłużnym. Wszystkie te działania mogą mieć istotny wpływ na naszą sytuację finansową oraz wynik działalności, w szczególności poprzez zwiększenie kosztów naszej działalności związanych z obsługą zadłużenia.

Poza czynnikami opisanymi powyżej oraz pozostałymi informacjami opisanymi w niniejszym dokumencie, nie identyfikujemy jakichkolwiek tendencji, niepewności, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które z dużym prawdopodobieństwem mogłyby istotnie wpłynąć na perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnych kwartałów.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Silvair

Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Silvair

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE” mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2019 roku.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych Grupy Silvair

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1 stycznia 2019 – 30 czerwca 2019	1 stycznia 2018 – 30 czerwca 2018
A. Przychody	114	1
B. Koszt własny sprzedaży	395	0
C. Wynik brutto ze sprzedaży	-281	1
I. Koszty sprzedaży	237	260
II. Koszty ogólnego zarządu	1 020	1 530
D. Wynik netto ze sprzedaży	-1 538	-1 789
I. Pozostałe przychody operacyjne	44	47
II. Pozostałe koszty operacyjne	24	3
E. Wynik operacyjny	-1 518	-1 745
I. Przychody finansowe	29	0
II. Koszty finansowe	85	179
F. Wynik przed opodatkowaniem	-1 574	-1 924
I. Podatek dochodowy	2	267
Bieżący	5	1
Odroczony	-3	-268
G. Zysk/(strata) netto za okres	-1 576	-1 657
Zysk/(Strata) przypadający/a na:		
akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 557	-1 654
udziały niekontrolujące	-19	-3

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Komentarz do wyników za I półrocze 2019 roku

Podobnie jak w 2018 roku Grupa pracowała intensywnie nad rozwojem nowych produktów, ich promocją oraz kreowaniem rynków zbytu. W I półroczu Grupa zawarła umowy sprzedaży z nowymi klientami i w związku z tym odnotowano pierwszą sprzedaż na poziomie 114 tys. USD. W koszcie własnym sprzedaży ujęto głównie amortyzację zakończonych prac rozwojowych, podczas gdy w okresie porównywalnym amortyzacja zakończonych prac rozwojowych została zaprezentowana w kosztach ogólnego zarządu. Tłumaczy to różnicę, jaka powstała w pozycjach kosztu własnego sprzedaży oraz wartości kosztów ogólnego zarządu w 2019 roku w stosunku do okresu poprzedniego. Grupa poniosła stratę brutto na sprzedaży w wysokości - 281 tys. USD ze względu na początkową fazę generowania przychodów. W przyszłości oczekuje się wzrostu przychodów ze sprzedaży, ponieważ prowadzone są nadal negocjacje z potencjalnymi nabywcami i zawierane są nowe umowy.

Wyniki finansowe według segmentów działalności Grupy

W ramach prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa Silvair, Inc. rozwija 2 segmenty:

- Silvair Platform
- Silvair Mesh Stack

Grupa nie rozwija segmentów opartych na starszych technologiach tj: Wi-Home oraz Proxy. Segmenty te generują jednak niewielkie przychody i są ujmowane w sprawozdaniach Grupy w pozycji: „Działalność pozostała”.

Rodzaj segmentu	Silvair Platform	Silvair Mesh Stack	Działalność pozostała	Razem
Przychody i koszty				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	82	31	1	114
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	124	219	52	395
Przychody i Koszty (operacyjne oraz pozostałe operacyjne)	-	-	-1 237	-1 237
EBIT				-1 518
Przychody (koszty) finansowe netto	-	-	-56	-56
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Zysk brutto	-1 574			
Podatek dochodowy (bieżący i odroczony)	-	-	2	2
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-1 576
Aktywa				
Koszty prac rozwojowych	2 775	4 532	2 446	9 753
Należności	49	7	2	58
Aktywa nieprzypisane	-	-	2 191	2 191
Aktywa ogółem	11 914			
Zobowiązania				
Zobowiązania finansowe	-	-	214	214
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	40	1	-	41
Zobowiązania nieprzypisane	1 803			
Zobowiązania ogółem	2 058			
Pozostałe informacje	-	-	-	-
Amortyzacja	124	219	251	594

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa zrealizowała pierwsze przychody w obu wyżej wymienionych segmentach. Na przychody te złożyły się zasadniczo: sprzedaż licencji na oprogramowanie Silvair Lighting Firmware (segment Silvair Mesh Stack) oraz sprzedaż licencji na korzystanie z narzędzi do konfiguracji sieci i scenariuszy oświetleniowych oferowanych w ramach Platformy Silvair. Przychody te rozpoznawane są bezpośrednio w dacie fakturowania i ujawniane są w sprawozdaniach Grupy w pełnej wysokości. Dodatkowy komponent przychodowy stanowią również usługi w zakresie wsparcia technicznego w ramach Platformy Silvair. Opłaty za te usługi mają charakter okresowy i z reguły są pobierane z góry co roku. Proporcjonalna część tych przychodów jest alokowana w przychody okresu zaś pozostała część jest prezentowana jako zobowiązania z tytułu umów z klientami.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018
A. Aktywa trwałe	10 704	9 540	8 342
I. Koszty prac rozwojowych	9 753	8 838	7 828
II. Pozostałe aktywa niematerialne	16	18	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	44	57	56
IV. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	250	-	-
V. Aktywa finansowe	7	7	7
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	634	620	452
B. Aktywa obrotowe	1 298	3 537	1 331
I. Zapasy	18	13	47
II. Należności z tytułu dostaw i usług	58	20	22
III. Pozostałe należności	171	140	151
IV. Rozliczenia międzyokresowe	23	31	25
V. Aktywa finansowe	-	-	-
VI. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 028	3 333	1 086
Aktywa razem	12 002	13 077	9 673

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018
A. Kapitał własny	9 944	11 308	7 858
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 556	10 901	7 434
I. Kapitał podstawowy	1 142	1 138	975
II Kapitał z wyceny opcji	273	155	69
III. Pozostałe kapitały	21 181	21 147	16 652
IV. Kapitał z różnic kursowych z przeliczenia jedn. zagranicznych	1 090	1 034	1 223
V. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-12 573	-9 814	-9 831
VI. Wynik finansowy bieżącego roku	-1 557	-2 759	-1 654
Kapitały przypadające Jednostkom Nieposiadającym Kontroli	388	407	424
B. Zobowiązania długoterminowe	191	165	242
I. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodo- wego	26	28	31
II. Zobowiązania z tytułu leasingu	86	-	-
III. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	79	137	211
C. Zobowiązania krótkoterminowe	1 867	1 604	1 573
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	225	172	220
II. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	41	-	-
III. Zobowiązania z tytułu leasingu	166	-	-
IV. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	323	318	308
V. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	75	52	-
VI. Rozliczenia międzyokresowe	1 037	1 062	1 045
Kapitał własny i zobowiązania	12 002	13 077	9 673

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Komentarz

Grupa kontynuowała w okresie sprawozdawczym inwestycje w prace rozwojowe, które wzrosły w stosunku do okresu porównawczego z 8.838 tys. USD do 9.753 tys. USD. Nakłady na prace rozwojowe zostały sfinansowane ze środków własnych. Suma bilansowa zmniejszyła się w I półroczu w stosunku do poprzedniego okresu o około 8 %. Wpływ na ten stan miał przede wszystkim spadek wartości aktywów obrotowych, w tym środków pieniężnych w stosunku do porównawczego okresu roku ubiegłego.

W I półroczu wystąpiła strata, jednak odnotowano jej trend spadkowy. Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE -16%, w porównaniu do okresu porównawczego, w którym odnotowano -21%, natomiast wskaźnik rentowności aktywów ROA zmienił się z -17% do -13 %, co pokazuje, że strata się pomniejsza a prawdopodobieństwo osiągnięcia przez Grupę pozytywnych wyników w przyszłości jest coraz większe. Wyniki wskaźników ROE i ROA zostały porównane do dnia 30.06.2018 roku.

Wskaźnik płynności bieżącej – obliczony jako stosunek sumy aktywów obrotowych do sumy zobowiązań krótkoterminowych – wyniósł w badanym półroczu 0,70 i obniżył się z poprzedniego poziomu 0,84 natomiast wskaźnik płynności szybkiej (skorygowano aktywa obrotowe o wysokość zapasów oraz rozliczeń międzyokresowych) wyniósł 0,67 w porównaniu do poprzedniego okresu, w którym wynosił 0,80. Wyniki wskaźników płynności finansowej zostały porównane do wyników z dnia 30.06.2018 roku.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy

	1 stycznia 2019 – 30 czerwca 2019	1 stycznia 2018 – 30 czerwca 2018
Zysk (strata) brutto	-1 574	-1 924
Korekty o pozycje:	718	983
1. Amortyzacja	594	345
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	22	-9
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-11	12
4. Zmiana stanu rezerw	23	0
5. Zmiana stanu zapasów	-5	4
6. Zmiana stanu należności	-69	-44
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	58	17
8. Podatek zapłacony	5	2
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-17	439
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	118	219
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-856	-941
Wpływy	-	-
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
w jednostkach powiązanych	-	-
w pozostałych jednostkach	-	-
Wydatki	1 343	835
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10	22

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

2. Nakłady poniesione na prace rozwojowe	1 333	813
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
w pozostałych jednostkach	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 343	-835
Wpływy	67	1 930
1. Wpływy netto z emisji akcji i dopłat do kapitału	38	1 928
2. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	0
3. Odsetki	29	1
Wydatki	173	86
1. Spłaty kredytów i pożyczek	75	72
2. Spłaty leasingu	80	-
3. Odsetki	18	13
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-106	1 844
Przepływy pieniężne netto	-2 305	68
Zmiana stanu środków pieniężnych	-2 305	68
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	1
Środki pieniężne na początek okresu	3 333	1 018
Środki pieniężne na koniec okresu	1 028	1 086

Grupa odnotowała spadek środków pieniężnych o 2 305 tys. USD w stosunku do okresu porównawczego. Środki pieniężne zostały spożytkowane na pokrycie bieżących kosztów działalności oraz kontynuację prac rozwojowych.

Prognozy wyników Grupy Silvair

Grupa Kapitałowa Silvair nie publikowała prognoz wyników na 2019 rok.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i poprzednich latach Grupa Kapitałowa Silvair nie korzystała z zewnętrznych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (kredyty i obligacje).

Pomoc publiczna

Umowa grantu z NCBiR na realizację działań składających się na Projekt B+R

W dniu 28 marca 2018 roku pomiędzy NCBiR, ASI Bridge Alfa Bitspiration Booster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz Sway sp. z o.o. (spółka z Grupy Kapitałowej Silvair) została zawarta Umowa o Wsparcie (powierzenie grantu) zgodnie z projektem realizowanym w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 („Umowa o Wsparcie”). Na podstawie Umowy o Wsparcie Sway sp. z o.o. ma zostać powierzony grant z NCBiR w wysokości do 3,4 mln PLN na realizację działań składających się na Projekt B+R określonych w Umowie o Wsparcie, tj. na projekt z branży Internet Rzeczy (IoT): „Identyfikacja topologii rozmieszczenia opraw oświetleniowych poprzez kierunkowy pomiar natężenia oświetlenia” („Projekt”).

Umowa o Wsparcie przewiduje, że NCBiR lub podmiotowi wskazanemu przez NCBiR przysługują pewne prawa pierwszeństwa w stosunku do nowych udziałów Sway sp. z o.o. oraz praw własności intelektualnej Sway sp. z o.o. na wszystkich polach eksploatacji w przypadku zamiaru zbycia przez Sway sp. z o.o. praw własności intelektualnej objętych finansowaniem osobie trzeciej. Wszelkie prawa własności intelektualnej niezbędne Sway sp. z o.o. do realizacji Projektu zostały przekazane Sway sp. z o.o. przez Silvair sp. z o.o.

Ponadto umowa inwestycyjna określa zasady zbycia udziałów w Sway Sp. z o.o. objętych przez ASI Bridge Alfa Bitspiration Booster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., które ma nastąpić przez przeniesienie przez ASI Bridge Alfa Bitspiration Booster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. własności posiadanych na rzecz Spółki, najpóźniej przed najbliższą emisją akcji Spółki, w zamian za co ASI Bridge Alfa Bitspiration Booster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. będzie miał prawo do objęcia akcji Spółki mającej miejsce po objęciu obligacji zamiennych na akcje Spółki, w tym w związku z realizacją oferty IPO.

W związku z powyższym, w dniu 18 maja 2018 roku nadzwyczajne walne zgromadzenie wspólników Sway sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Sway sp. z o.o. o kwotę 310 tys. PLN przez ustanowienie 6 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN. Udziały zostały objęte przez ASI Bridge Alfa Bitspiration Booster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., która przystąpiła do Sway jako nowy wspólnik. Zmiana umowy spółki Sway sp. z o.o. obejmująca emisję Udziałów została zarejestrowana w KRS w dniu 22 czerwca 2018 roku.

Dodatkowo, w dniu 18 maja 2018 roku Spółka zawarła z ASI Bridge Bitspiration Booster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. umowę zamiany udziałów w Sway sp. z o.o. na podstawie, której ASI Bridge Bitspiration Booster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. zobowiązała się przenieść na Spółkę Udziały, przy czym przeniesienie tytułu prawnego do Udziałów ma nastąpić na podstawie odrębnej umowy przeniesienia własności Udziałów. Tytułem zapłaty za Udziały, Spółka przeniosła na ASI Bridge Bitspiration Booster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Obligację wyemitowaną w ramach emisji Obligacji Trzeciej Serii w wartości 441,0 tys. USD. W ramach przeprowadzonej przez Spółkę oferty

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

IPO, w wyniku konwersji wierzytelności wynikającej z Obligacji, ASI Bridge Bitspiration Booster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. objął 91 722 akcje zwykłe Spółki.

Do dnia 30 czerwca 2019 roku ASI Bridge Alfa Bitspiration Booster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. dokonała inwestycji w kwocie 1,6 mln PLN polegającej na objęciu udziałów Sway sp. z o.o., oraz powierzyła Spółce grant w łącznej wysokości 1,8 mln PLN.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Akcje i akcjonariat

Struktura akcjonariatu Silvair, Inc.

Akcje Silvair, Inc. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kapitał podstawowy (akcyjny) na dzień 30.06.2019 r.

Kapitał Silvair, Inc. dzieli się na 11.420.670 akcji. Wartość nominalna (par value) jednej akcji wynosi 0,1 USD. Liczba akcji wyrażona w sztukach.

Rodzaj	Ilość akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys. USD)	Cena objęcia akcji (tys. USD)	Agio (tys. USD)
Common Stock	10 460 670	1 046	20 261	19 218
Preferred Stock	960 000	96	125	29
Razem	11 420 670	1 142	20 386	19 247

Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2019 r.

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
Fundusze zarządzane przez Lartiq TFI ²	2 213 781	19,39	2 213 781	13,65
Szymon Słupik	1 884 711	16,50	3 529 871	21,76
Rafał Han	1 296 441	11,35	2 928 441	18,05
Adam Gembala	1 018 760	8,92	2 145 520	13,23
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	5 006 977	43,84	5 403 057	33,31
Razem	11 420 670	100,00	16 220 670	100,00

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

² Lartiq TFI – fundusz VENTURE FIZ oraz inne fundusze zarządzane przez Lartiq TFI (zmiana nazwy funduszu Trigon)

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z najlepszą wiedzą Rady Dyrektorów Silvair, Inc., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji, reprezentujące co najmniej 5% głosów, są następujące podmioty:

- Szymon Słupik
- Rafał Han
- Adam Gembala
- Fundusze zarządzane przez Lartiq TFI (dawniej Trigon)

W dniu 8 marca 2019 roku Spółka wyemitowała 40.250 Akcji Zwykłych Spółki z ograniczoną zbywalnością (restricted shares) o wartości nominalnej 0,1 USD każda („Emisja”) na rzecz konsultanta Spółki, w ramach Planu Akcyjnego Spółki (2016 Stock Plan), opisanego w Prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25 czerwca 2018 roku („Plan Akcyjny”). Po dokonaniu Emisji kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.142.067 USD i składa się z 11.420.670 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,1 USD każda, w tym 10.460.670 Akcji Zwykłych Spółki oraz 960.000 Uprzywilejowanych Akcji Założycieli Spółki, reprezentujących 16.220.670 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w tym 10.460.670 głosów wynikających z Akcji Zwykłych Spółki i 5.760.000 głosów wynikających z Uprzywilejowanych Akcji Założycieli Spółki. Po dokonaniu Emisji, łączna liczba akcji zwykłych Spółki pozostałych do emisji w ramach Planu Akcyjnego wynosi 250.750 akcji. Umowa pomiędzy Spółką a jej konsultantem przewiduje przyznawanie 2.300 akcji w każdym 18 dniu miesiąca następującym po 18 lutego 2019 roku aż do 18 lipca 2020 roku łącznie oraz 1.150 akcji w dniu 30 lipca 2020 roku, o ile w dniu przyznawania tych akcji konsultant będzie pozostawał Zaangażowany do Świadczenia Usług (Continuous Service Status) w rozumieniu Umowy.

W dniu 26 czerwca 2019 roku Silvair, Inc. poinformowała Raportem Bieżącym 10/2019 o rozpoczęciu przygotowań mających na celu uzyskanie finansowania na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej w drodze emisji nowych akcji w ramach kapitału autoryzowanego, obligacji zamiennych lub innych instrumentów finansowych („Papiery Wartościowe”). Emisja Papierów Wartościowych ma być przeprowadzona w formie oferty prywatnej Papierów Wartościowych skierowanej do inwestorów instytucjonalnych poza Stanami Zjednoczonymi w oparciu o Regulację S („Regulacja S”) wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 roku, z późniejszymi zmianami, w tym w Polsce („Transakcja”). Spółka ustanowiła Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie („Trigon”) swoim Doradcą Finansowym w związku z Transakcją.

W dniu 8 sierpnia 2019 r. Spółka poinformowała Raportem Bieżącym 15/2019, iż Rada Dyrektorów Spółki podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia zaciągnięcia zobowiązań do łącznej wartości nominalnej 5,5 mln USD w formie emisji papierów dłużnych zamiennych na akcje zwykłe nowej emisji Spółki (ang. convertible promissory note) („Papiery Zamienne”) oraz ustalenia głównych warunków emisji Papierów Zamiennych. W ramach zatwierdzonej przez Radę Dyrektorów łącznej maksymalnej wartości emisji, emisje Papierów Zamiennych mają być dokonywane w ramach ofert prywatnych bez obowiązku rejestracji zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. United States Securities Act of 1933) („Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) oraz bez obowiązku sporządzania prospektu

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

emisyjnego lub innego dokumentu ofertowego, stosownie do aktualnych potrzeb kapitałowych Spółki. Uchwała Rady Dyrektorów Spółki nie określa harmonogramu ani końcowego terminu dokonywania emisji Papierów Zamiennych. Zgodnie z decyzją Rady Dyrektorów Spółki, Papiery Zamienne są oprocentowane według stałej stopy procentowej. Posiadacze Papierów Zamiennych mogą żądać ich wykupu po upływie jednego roku od daty ich emisji („Termin Wykupu”). Ponadto, za zgodą posiadaczy Papierów Zamiennych reprezentujących większość niespłaconej nominalnej wartości Papierów Zamiennych Spółka może, na warunkach określonych w warunkach Papierów Zamiennych, spłacić zobowiązania wynikające z Papierów Zamiennych przed ich Terminem Wykupu. Niezależnie od powyższego, Papiery Zamienne są wymagalne w przypadkach określonych w warunkach Papierów Zamiennych, obejmujących w szczególności złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki lub wniosku o zastosowanie jakiegokolwiek środka zabezpieczającego na podstawie federalnego prawa upadłościowego oraz wyznaczenie komisarza lub powiernika do zarządzania aktywami Spółki.

Warunki Papierów Zamiennych przewidują mechanizm konwersji wierzytelności wynikających z Papierów Zamiennych, obejmujących wierzytelność o zapłatę wartości nominalnej Papierów Zamiennych oraz narosłych odsetek („Kwota Konwersji”) na akcje zwykłe nowej emisji Spółki w przypadku: (i) dokonania przez Spółkę nowej emisji akcji w ramach jednej lub kilku powiązanych transakcji zapewniającej Spółce wpływy brutto w wysokości co najmniej 5,0 mln USD („Nowe Finansowanie Kapitałowe”) lub (ii) zmiany kontroli nad Spółką zgodnie z definicją zawartą w warunkach Papierów Zamiennych, obejmującej m.in. sprzedaż zasadniczo wszystkich aktywów Spółki, połączenie, konsolidację, reorganizację kapitałową lub inną podobną transakcję, z zastrzeżeniem szczegółowych postanowień warunków Papierów Zamiennych („Zmiana Kontroli”). W przypadku Nowego Finansowania Kapitałowego lub przypadku Zmiany Kontroli, Spółka wyemituje na rzecz posiadaczy Papierów Zamiennych akcje zwykłe Spółki w liczbie wynikającej z podzielenia Kwoty Konwersji przez niższą z: (i) ceny za akcję płaconą za większość akcji Spółki w zamian za wkład pieniężny w ramach Nowego Finansowania Kapitałowego (w przypadku Nowego Finansowania Kapitałowego) pomnożonej przez wskaźnik dyskonta wynoszący 80% albo ceny za akcję zwykłą Spółki płaconą w związku ze Zmianą Kontroli (w przypadku Zmiany Kontroli); oraz (ii) ilorazu kwoty 37,0 mln USD oraz kapitalizacji Spółki (w rozumieniu warunków Papierów Zamiennych). Warunki Papierów Zamiennych przewidują postanowienia dotyczące zakazu rozporządzenia papierami wartościowymi Spółki w przypadku przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej papierów wartościowych Spółki na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Papiery Zamienne podlegają prawu stanu Kalifornia.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka wyemitowała Papiery Zamienne o łącznej wartości nominalnej 1,412 mln USD. W przypadku dokonania przez Spółkę kolejnych emisji Papierów Zamiennych na warunkach zatwierdzonych uchwałą Rady Dyrektorów, informacje w tej sprawie będą przekazywane odrębnie w ramach wykonywania bieżących obowiązków informacyjnych Spółki zgodnie z europejskim rozporządzeniem MAR. Jednocześnie Spółka kontynuuje prace przygotowawcze mające na celu uzyskanie finansowania Spółki w drodze nowej emisji akcji Spółki lub innych instrumentów finansowych, zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym Spółki nr 10 z dnia 26 czerwca 2019 r.

Informacja o transakcjach na akcjach Silvair, Inc. dokonanych przez osoby zarządzające

W dniu 24 lipca 2019 roku i w dniu 26 lipca 2019 roku, Silvair, Inc. otrzymała od Rafała Han, członka Rady Dyrektorów i Prezesa Spółki powiadomienia o transakcji na akcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Rozporządzenia MAR. Treść powiadomień Spółka przekazała do publicznej wiadomości Raportami Bieżącymi 13/ 2019 i 14/2019.

W I półroczu 2019 roku nie odnotowano, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Silvair, Inc. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Akcje Silvair, Inc. zadebiutowały na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 26 lipca 2018 roku. Akcje Spółki notowane są na rynku równoległym w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „SILVAIR-REGS” i oznaczeniem „SVRS”.

Po sesji 21 czerwca 2019 roku akcje Silvair, Inc. zostały dołączone do indeksu WIGTech. W skład indeksu weszły 42 spółki.

Podstawowe informacje o akcjach:

Nazwa	Silvair, Inc.
Nazwa skrócona	SILVAIR-REGS
Ticker	SVRS
ISIN	USU827061099
Free float	43,65%
Data debiutu	26.07.2018
Liczba akcji	11 420 670
Segment	Spółka mała (kapitalizacja w przedziale 5-50 mln EUR)
Grupy sektora	Informatyka
Indeksy	InvestorMS, WIG-INFORMATYKA, WIG, WIGTech

Spółka prowadzi stronę relacji inwestorskich zarówno w języku polskim, jak i angielskim pod adresem:
<https://silvair.com/pl/relacje-inwestorskie/o-firmie/>

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Pozostałe informacje dotyczące akcji i akcjonariatu

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019 roku wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 30 czerwca 2019	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Szymon Słupik	1 884 711	16,50	3 529 871	21,76
Rafał Han	1 296 441	11,35	2 928 441	18,05
Adam Gembala	1 018 760	8,92	2 145 520	13,23

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 30 września 2019	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Szymon Słupik	1 884 711	16,50	3 529 871	21,76
Rafał Han	1 335 071	11,69	2 967 071	18,29
Adam Gembala	1 018 760	8,92	2 145 520	13,23

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 30 czerwca 2019	Zmiana	Liczba akcji na dzień 30 września 2019
Szymon Słupik	1 884 711	-	1 884 711
Rafał Han	1 296 441	38 630	1 335 071
Adam Gembala	1 018 760	-	1 018 760

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Informacje dodatkowe

Sprawy sporne

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności Silvair, Inc. lub jednostki zależnej, których wartość stanowi co najmniej 5% kapitałów własnych Spółki.

Niemniej jednak należy wskazać, że w dniu 2 czerwca 2019 r. podmiot F2VS Technologies, Inc. z siedzibą w US (dalej: F2VS) skierowała w stosunku do Silvair, Inc. powództwo. Przedmiotem postępowania jest zarzut naruszenia przez Spółkę patentów F2VS. Sprawa prowadzona jest we właściwości sądu Delaware (DISTRICT COURT FOR THE DISTRICT OF DELAWARE, USA) pod prawem amerykańskim. F2VS wniosła o zaprzestanie naruszeń przez Spółkę oraz o odszkodowanie w nieokreślonej kwocie. W oparciu o stan faktyczny, Spółka stoi na stanowisku, że jej produkty oraz usługi nie naruszają patentów powoda. Tym samym, w ocenie Spółki, prawdopodobieństwo wygrania przedmiotowego sporu przez Spółkę jest wysokie. W związku z tym, w dniu 3 września 2019 r. Spółka złożyła odpowiedź na pozew zaprzeczając przedmiotowym naruszeniom oraz wniosła o oddalenie powództwa F2VS w całości. Niemniej jednak mając na uwadze czas i potencjalne koszty postępowania sądowego w USA, strony rozpoczęły negocjacje w celu zawarcia ugody. Spółka wystąpiła z propozycją ugody na poziomie \$10.000 USD. Zdaniem Spółki przedmiotowa sprawa sądowa jest przykładem tzw. trollingu patentowego.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).

Oświadczenie Rady Dyrektorów

Rada Dyrektorów Jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Silvair, Inc. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy, jak również jej wynik finansowy. Sprawozdanie Rady Dyrektorów z działalności Grupy Kapitałowej Silvair za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Marek Kapturkiewicz

Dyrektor

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach USD (o ile nie wskazano inaczej).