

2025

RAPORT ROCZNY

2025 ROK



**RAPORT ROCZNY
VOLARIA AI S.A.**

**za okres
od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.**

Jednostkowy raport roczny VOLARIA AI S.A. (dalej „Spółka” lub „Emitent”) za 2025 rok został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Warszawa, dnia 29 maja 2026 roku

Spis Treści

Spis Treści	3
1. Pismo Zarządu.....	4
2. Wybrane dane finansowe.....	5
3. Opis organizacji grupy kapitałowej.....	6
4. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją.....	6
5. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją 6	6
6. Roczne sprawozdanie finansowe.....	7
7. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego.....	7
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności	7
Informacje podstawowe	7
8.1. Organy Spółki w okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025r.:.....	8
8.2. Przedmiot działalności Spółki	9
8.3. Akcjonariat	9
8.4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2025 oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	13
8.5. Przewidywany rozwój jednostki.....	14
8.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	15
8.7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	15
8.8. Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	16
8.9. Oddziały (zakłady) jednostki.....	16
8.10. Czynniki ryzyka dla Spółki:	16
8.11. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:.....	17
8.12. Informacje Dodatkowe:	17
9. Oświadczenia Zarządu	18
10. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego na dzień 31.12.2025 roku	19

1. Pismo Zarządu

Rok 2025 był dla Spółki okresem strategicznej transformacji. W lipcu 2025 roku przyjęliśmy nową strategię, pozycjonującą Spółkę jako AI Transformation Partner (AITP) – partnera długoterminowego we wdrażaniu rozwiązań sztucznej inteligencji dla klientów z sektorów HoReCa, nieruchomości premium, e-commerce oraz usług masowych. Zmiana nazwy (firmy) Spółki z Detalion Games S.A. na VOLARIA AI S.A., zarejestrowana w listopadzie 2025 roku, stanowi formalne potwierdzenie przyjętego kierunku rozwoju.

W ramach realizacji strategii uruchomiliśmy dwa autorskie produkty SaaS: Volaria.ART – platformę generatywnej AI do tworzenia materiałów wizualnych dla branż e-commerce, mody, biżuterii i kosmetyków, oraz VAI Legal – platformę automatycznej analizy dokumentów prawnych adresowaną do klientów indywidualnych oraz biznesowych, w tym renomowanych kancelarii prawnych. W odniesieniu do VAI Legal prowadzimy zaawansowane rozmowy z partnerami strategicznymi oraz wdrożenia pilotażowe. W maju 2026 roku zawarliśmy umowę o współpracy z dr Anną Wilińską-Zelek, wzmacniającą kompetencje Spółki w obszarze prawno-regulacyjnym oraz wspierającą międzynarodową ekspansję produktu.

Równolegle wdrażamy własne rozwiązania AI w bieżącą działalność operacyjną Spółki – w obszarach automatyzacji komunikacji, procesów rekrutacyjnych, generowania materiałów marketingowych oraz koordynacji procesów wewnętrznych. Wdrożenia te stanowią praktyczne potwierdzenie skuteczności modelu AITP oferowanego naszym klientom.

*Z poważaniem,
Bartosz Kotliński
Prezes Zarządu*

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

2. Wybrane dane finansowe

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono z PLN na EURO według kursów średnich EUR/PLN ustalonych przez Narodowy Bank Polski, zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia, tj. bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu, a rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. Tabelę z zastosowanymi kursami przeliczeniowymi zamieszczono poniżej. Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
	PLN		EUR	
Kapitał własny	96 666,50	351 048,21	22 870,44	82 154,98
Kapitał zakładowy	212 490,00	212 490,00	50 273,26	49 728,53
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	661 736,05	574 640,61	156 560,92	134 481,77
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	661 736,05	574 640,61	156 560,92	134 481,77
Aktywa razem	758 402,55	925 688,82	179 431,36	216 636,75
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	26 426,77	35 808,56	6 252,34	8 380,19
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	488,36	4 245,88	115,54	993,65

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 252,03	22 025,09	1 003,50	5 117,12
Zysk (strata) ze sprzedaży	-200 086,17	-292 710,71	-47 221,32	-68 005,83
Amortyzacja	136 827,60	148 229,87	32 291,99	34 438,43
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-201 424,57	-260 027,32	-47 537,19	-60 412,46

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

Zysk (strata) brutto	-254 381,71	-280 073,29	-60 035,33	-65 069,77
Zysk (strata) netto	-254 381,71	-280 073,29	-60 035,33	-65 069,77
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29 567,52	-53 400,00	-6 978,08	-12 406,49
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-7 000,00	0,00	-1 626,32
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 810,00	64 270,00	6 091,29	14 931,93
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 757,52	3 870,00	-886,79	899,12
Liczba akcji (w szt.)	2 124 900	2 124 900	501 486,83	493 680,59
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,12	-0,13	-0,03	-0,03
Wartość księgową na jedną akcję	0,05	0,17	0,01	0,04

Przeliczenia kursu	2025	2024
Kurs euro na dzień bilansowy	4,2267	4,2730
Średni kurs euro w okresie	4,2372	4,3042

3. Opis organizacji grupy kapitałowej

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

4. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

5. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

6. Roczne sprawozdanie finansowe

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, a następnie zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi oraz stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

7. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności

Informacje podstawowe

Firma **VOLARIA AI Spółka Akcyjna („Spółka” lub „Emitent”)**

<i>Skrót firmy</i>	VOLARIA AI S.A.
<i>Siedziba</i>	Warszawa
<i>Adres siedziby</i>	ul. Wernyhory 29a, 02-727 Warszawa
<i>Adres poczty elektronicznej</i>	info@volaria.ai
<i>Strona internetowa</i>	volaria.ai
<i>Telefon</i>	-
<i>Faks</i>	-
<i>NIP</i>	5213864750
<i>REGON</i>	383194355
<i>Sąd rejestrowy</i>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<i>KRS</i>	0000783804

Spółka została utworzona w dniu 21.11.2018r. Aktem Notarialnym sporządzonym przez notariusza Jadwigę Zacharzewską, repertorium A nr 4127/2018, zmienionym następnie Aktem Notarialnym sporządzonym w dniu 09.04.2019 r. przed tym samym notariuszem, repertorium A nr 1593/2019. Następnie Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 25.04.2019 r.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1526 ze zm.).

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

8.1. Organy Spółki w okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025r.:

Zarząd:

Agnieszka Halasińska – Prezes Zarządu w okresie od 01 stycznia 2025 roku do 19 marca 2025 roku.

Mateusz Wcześniak – Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu w okresie od dnia 20 marca 2025 roku do dnia 20 czerwca 2025 roku.

W dniu 26 czerwca 2025 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała Pana Sebastiana Mardyło do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 13 lipca 2025 roku Rada Nadzorcza Emitenta odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Sebastiana Mardyło jednocześnie powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Następnie Rada Nadzorcza Emitenta powołała do składu Zarządu Spółki Pana Bartosza Kotlińskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Bartosz Kotliński – Prezes Zarządu
- Sebastian Mardyło – Wiceprezes Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

Bartosz Kotliński – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza:

- 1) Mateusz Wcześniak – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.;
- 2) Michał Marczuk – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2025r. do 31 grudnia 2025 r.;
- 3) Katarzyna Gładkowska– Członek Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.;
- 4) Ralf Sigmund – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 26 czerwca 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.;
- 5) Jarosław Grzechulski – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 26 czerwca 2025 r. do 09 września 2025 roku.;
- 6) Maciej Miąsik – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2025 r. do 26 czerwca 2025 roku;
- 7) Paweł Hekman – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2025 r. do 26 czerwca 2025 roku;
- 8) Jakub Radzikowski – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 10 września 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.;

Na dzień 31 grudnia 2025 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- 1) Mateusz Wcześniak – Członek Rady Nadzorczej
- 2) Michał Marczuk – Członek Rady Nadzorczej
- 3) Katarzyna Gładkowska – Członek Rady Nadzorczej
- 4) Jakub Radzikowski – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Ralf Sigmund— Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

- 1) Mateusz Wcześniak – Członek Rady Nadzorczej
- 2) Michał Marczuk – Członek Rady Nadzorczej
- 3) Katarzyna Gładkowska – Członek Rady Nadzorczej
- 4) Jakub Radzikowski – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Ralf Sigmund – Członek Rady Nadzorczej.

8.2. Przedmiot działalności Spółki

Przedmiotem działania Spółki w okresie od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. było:

- 1) PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- 2) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- 3) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet,
- 4) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- 5) PKD 18.11.Z Drukowanie gazet,
- 6) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,
- 7) PKD 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
- 8) PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
- 9) PKD 32.40.Z Produkcja gier i zabawek,
- 10) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 11) PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 12) PKD 47.65.Z Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 13) PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- 14) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- 15) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 16) PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- 17) PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- 18) PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- 19) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 20) PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- 21) PKD 59.12.Z Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi,
- 22) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych.

8.3. Akcjonariat

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 212.490,00 zł (dwieście dwanaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych 00/100) i dzieli się na 2.124.900 (dwa miliony sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii A o numerach od A0000001 do A1000000,
- b) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii B o numerach B000001 do B500000,
- c) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C000001 do C250000,
- d) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D o numerach od D000001 do D250000
- e) 124.900 (słownie: sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset) akcji serii E o numerach od E000001 do E124900.

W dniu 21 października 2025 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta.

Podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie odstępiono od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów planowanego porządku obrad, nie odstępiono od podjęcia żadnej z uchwał objętej porządkiem obrad.

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

W dniu 5 listopada 2025 r. raportem bieżącym EBI o numerze 16/2025 Emitent poinformował o rejestracji zmian Statutu Spółki w dniu 4 listopada 2025 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 października 2025 roku.

Przedmiotowa zmiana Statutu Spółki obejmowała:

a) § 1 ust. 1 Statutu otrzymał nowe, następujące brzmienie:

„Firma Spółki brzmi: VOLARIA AI Spółka Akcyjna.”

b) § 1 ust. 2 Statutu otrzymał nowe, następujące brzmienie:

„Spółka może używać skrótów: VOLARIA AI S.A.”

c) § 8a Statutu otrzymał nowe, następujące brzmienie:

*„Kapitał docelowy
§ 8a*

- 1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 60.000,00 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych) w ramach kapitału docelowego. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnień do podwyższania kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.*
- 2. Po rozpatrzeniu potrzeb Spółki, Zarząd Spółki może wykonywać upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, poprzez dokonanie jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, po uzyskaniu każdorazowo uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki.*
- 3. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki dokonanej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 21 października 2025 r.*
- 4. Zarząd Spółki może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne, jak również za wkłady niepieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych, ani przyznawać akcjonariuszom uprawnień osobistych, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.*
- 5. Zarząd jest uprawniony do określania ceny emisyjnej nowych akcji, określenia wielkości emisji oraz do określenia podmiotów uprawnionych do nabycia nowych akcji. Uchwała Zarządu określająca warunki emisji, o których mowa w zdaniu pierwszym, wymaga uzyskania każdorazowo uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.*
- 6. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w granicach upoważnienia określonego w ust. 1 powyżej zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i wymaga dla swej ważności formy aktu notarialnego.*
- 7. W granicach obowiązującego prawa, Zarząd Spółki decyduje samodzielnie o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w ramach niniejszego upoważnienia. W szczególności, lecz nie wyłącznie, Zarząd Spółki jest uprawniony do:
 - 1) ustalenia ceny emisyjnej akcji,*
 - 2) określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,*
 - 3) dokonania podziału akcji na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji pomiędzy transzami,*
 - 4) zawarcia umów o objęcie akcji,*
 - 5) złożenia oświadczenia w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego,*
 - 6) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw do akcji lub praw poboru,*
 - 7) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o wprowadzenie akcji, praw do akcji lub praw poboru do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect („NewConnect”).**
- 8. Za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej Spółki, Zarząd Spółki może wyłączyć lub ograniczyć pierwszeństwo do objęcia nowych akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru), dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w ramach udzielonego Zarządowi Spółki w niniejszym paragrafie Statutu Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona każdorazowo przed kolejnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.”*

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

d) § 15 ust. 14 Statutu otrzymał nowe, następujące brzmienie:

„Do reprezentacji Spółki uprawnieni są: w przypadku Zarządu jednoosobowego: Prezes Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego: Prezes Zarządu samodzielnie lub Wiceprezes Zarządu samodzielnie lub Członkowie Zarządu samodzielnie.”

Następnie w dniu 17 listopada 2025 roku została podjęta przez Radę Nadzorczą Emitenta uchwała w sprawie rekomendacji co do wysokości ceny emisyjnej akcji serii F.

W związku z planowanym dokonaniem przez Zarząd Emitenta podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz po zapoznaniu się z treścią Term Sheet zawartego w dniu 17 listopada 2025r. pomiędzy Spółką a ANOROK Sp. z o.o., Rada Nadzorcza Spółki postanawiała zarekomendować Zarządowi Spółki aby cena emisyjna akcji nowej emisji tj. aby cena emisyjna akcji serii F wynosiła 1,20 zł za każdą akcję serii F.

Uchwała weszła w życie z chwilą jej podjęcia.

Szczegóły wyżej wspomnianego Term Sheet'u zostały przez Emitenta dokładnie opisane w raporcie bieżącym ESPI o numerze 10/2025 z dnia 17 listopada 2025 roku.

W dniu 3 grudnia 2025 roku Zarząd Emitenta działając na podstawie art. 446 w związku z art. 431 § 1 i § 2 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, po wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą, podjął uchwałę („Uchwała”) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (którego wysokość określona jest w §8a Statutu Spółki) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Na mocy podjętej Uchwały Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł i nie większą niż 60.000,00 zł, tj. z kwoty 212.490,00 zł do kwoty nie mniejszej niż 212.490,10 zł i nie większej niż 272.490,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Jednostkowa cena emisyjna akcji serii F ustalona została na poziomie 1,20 zł. Emisja akcji serii F miała zostać przeprowadzona trybie subskrypcji prywatnej. Akcje serii F miały być pokryte wkładem pieniężnym. Na podstawie Uchwały akcje serii F będą stanowiły przedmiot ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

W związku z Uchwałą, Zarząd Emitenta podjął decyzję w sprawie zmiany Statutu Spółki w ten sposób, iż dotychczasowe brzmienie § 6 o treści: „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 212.490,00 zł (dwieście dwanaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych 00/100) i dzieli się na 2.124.900 (dwa miliony sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, w tym 1.000.000 (jeden milion) akcji serii A o numerach od A0000001 do A1000000, 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii B o numerach B000001 do B500000, 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C000001 do C250000, 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D o numerach od D000001 do D250000 oraz 124.900 (słownie: sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset) akcji serii E o numerach od E000001 do E124900. 2. Akcje serii A zostały w całości opłacone przed zarejestrowaniem Spółki zaś akcje serii B, serii C, serii D i serii E zostały w całości opłacone przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.” Przyjął następujące brzmienie: „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 212.490,10 zł (dwieście dwanaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych 10/100) i nie więcej niż 272.490,00 zł (dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt złotych 00/100) i dzieli się na nie mniej niż 2.124.901 (dwa miliony sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset jeden) i nie więcej niż 2.724.900 (dwa miliony siedemset dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, w tym 1.000.000 (jeden milion) akcji serii A o numerach od A0000001 do A1000000, 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii B o numerach B000001 do B500000, 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C000001 do C250000, 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D o numerach od D000001 do D250000, 124.900 (sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset) akcji serii E o numerach od E000001 do E124900 oraz nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 600.000 (sześćset tysięcy) akcji serii F o numerach od F000001 do nie mniej niż F000001 i nie więcej niż F600000. 2. Akcje serii A zostały w całości opłacone przed zarejestrowaniem Spółki zaś akcje serii B, serii C, serii D, serii E i serii F zostały w całości opłacone przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.”

Kolejno w dniu 23 grudnia 2025 roku Spółka odebrała odpis pozwu o stwierdzenie nieważności ewentualnie o uchylenie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 października 2025 r. („NWZA”) w sprawie zmian statutu Spółki wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia wniesiony przez akcjonariusza.

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

Wskazany wyżej pozew został wniesiony przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną posiadającego na NWZA 1 (jedną) akcję Emitenta, z której to akcji akcjonariusz głosował przeciwko podjęciu uchwały oraz zażądał zaprotokolowania sprzeciwu.

Akcje przysługujące akcjonariuszowi stanowiły na NWZA 0,0001% głosów oddanych podczas obrad, przy czym pozostali akcjonariusze oddali głosy „za” stanowiące 99,9999% głosów oddanych podczas obrad NWZA.

Informacje o wynikach głosowania, w tym liczbie akcji, z których oddano głos przeciwko uchwale oraz o zgłoszeniu sprzeciwu, zostały przekazane przez Emitenta w raporcie bieżącym EBI nr 15/2025 z dnia 21 października 2025 roku.

Akt notarialny stanowiący protokół z NWZA, na którym podjęto wskazaną wyżej zaskarżoną Uchwałę nr 3 oraz w którym opisany jest przebieg głosowania, został złożony do akt rejestrowych Emitenta i jest publicznie dostępny za pośrednictwem Portalu Rejestrów Sądowych.

Zarząd Spółki wskazuje, że w jego opinii pozew jest w całości oczywiście bezzasadny. Spółka złożyła odpowiedź na pozew oraz zamierza podejmować dalsze czynności w sprawie.

Uchwała nr 3 NWZA, której wykonalność została wstrzymana na mocy udzielonego zabezpieczenia sądowego, stanowiła kluczową podstawę umożliwiającą Emitentowi pozyskanie finansowania na rozwój działalności Emitenta. W konsekwencji wniesienia pozwu oraz udzielenia zabezpieczenia wstrzymującego wykonalność Uchwały nr 3, Emitent został pozbawiony możliwości realizacji planowanego podwyższenia kapitału, co znacznie utrudnia Emitentowi zrealizowanie planów rozwojowych o których to Emitent informował w kolejno publikowanych raportach bieżących i okresowych, co bezpośrednio wpłynęło również negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

W nawiązaniu do powyższych informacji Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości, iż nadal prowadzi rozmowy z osobami prawnymi i fizycznymi, które deklarowały chęć udziału w podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Spółki w celu dookreślenia formy inwestycji umożliwiające rozwój Spółki. Według posiadanej przez Zarząd Emitenta wiedzy chęć inwestycji wyżej wymienionych podmiotów nie uległa zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
VOLARIA sp. z o.o.	552 474	26,00%	552 474	26,00%
Aleksy Uchański	124 900	5,88%	124 900	5,88%
Jakub Cofala*	110 744	5,21%	110 744	5,21%
Pozostali	1 336 782	62,91%	1 336 782	62,91%
Razem	2 124 900	100,00%	2 124 900	100,00%

*Panu Jakubowi Cofala podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się 21 października 2025 roku przysługiwało 212.480 głosów z 212.480 akcji co w przybliżeniu odpowiadało 9,99 % w ogólnej licznie głosów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
VOLARIA sp. z o.o.	552 474	26,00%	552 474	26,00%
Jakub Cofala	337 000	15,86%	337 000	15,86%
Pozostali	1 235 426	58,14%	1 235 426	58,14%
Razem	2 124 900	100,00%	2 124 900	100,00%

W dniu 25 lutego 2026 roku Emitent otrzymał od Pana Jakuba Cofały oraz Pana Aleksiego Uchańskiego zawiadomienia sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczące odpowiednio: zmniejszenia zaangażowania przez Pana Aleksiego Uchańskiego poniżej progu 5% (do poziomu 0% ogólnej liczby głosów) oraz przekroczenia przez Pana Jakuba Cofałę progu 15% ogólnej liczby głosów”

8.4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2025 oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Zmiany w zarządzie

W dniu 19 marca 2025 roku Spółka otrzymała rezygnację od Pani Agnieszki Halasińskiej z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie Spółki, ze skutkiem na koniec dnia 19 marca 2025 roku. W dniu 20 marca 2025 roku Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie art. 383 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych podjęła uchwałę zgodnie z którą postanowiła oddelegować Pana Mateusza Wcześniaka Członka Rady Nadzorczej Emitenta, do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta na okres trzech miesięcy tj. począwszy od dnia 20 marca 2025 roku do dnia 20 czerwca 2025 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 26 czerwca 2025 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie odstępiono od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów planowanego porządku obrad, nie odstępiono od podjęcia żadnej z uchwał objętej porządkiem obrad. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło:

- rozpatrzyć i zatwierdzić sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2024;
- rozpatrzyć i zatwierdzić sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2024;
- podjąć uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024;
- rozpatrzyć sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2024.

Term Sheet – zmiany w strukturze właścicielskiej

W dniu 11 czerwca 2025 roku Emitent powziął informację o podpisaniu w dniu 10 czerwca 2025 Term Sheet'u zawierającego główne postanowienia umowy stron pomiędzy Movie Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie a Panem Bartoszem Kotlińskim. Celem zawartego Term Sheet'u było zobowiązanie się do wspólnego działania stron w celu doprowadzenia do dokonania zmian własnościowych w Spółce poprzez doprowadzenie do stanu, w którym podmiot trzeci wskazany przez Pana Bartosza Kotlińskiego nabeździe od Movie Games S.A. wszystkie posiadane akcje Spółki.

Raportem bieżącym ESPI o numerze 4/2025 z dnia 9 lipca 2025 roku Emitent przekazał zawiadomienia sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W wyniku transakcji Movie Games S.A. zawarła z VOLARIA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz z osobą fizyczną umowy sprzedaży akcji dotyczące zbycia przez Movie Games S.A. na rzecz wyżej wskazanych kupujących wszystkich posiadanych przez Movie Games S.A. akcji [tj. 655 400 akcji] Spółki.

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

Volaria sp. z o.o. jest spółką technologiczną działającą w modelu AI-First, wyspecjalizowaną w projektowaniu, wdrażaniu i utrzymaniu systemów sztucznej inteligencji wspierających lub automatyzujących kluczowe procesy biznesowe. Rozwiązania Volaria, oparte na wiodących modelach językowych (m.in. GPT-5, Claude 4, Gemini, Grok), działają w trybie 24/7, uczą się w czasie rzeczywistym, skalują się wraz z potrzebami klienta. Oferta Spółki koncentruje się na sektorach, w których szybkość, skalowalność i ciągłość operacji mają kluczowe znaczenie – m.in. nieruchomości premium, hotelarstwo, e-commerce oraz usługi wysoko wolumenowe.

Zmiany w zarządzie

W dniu 26 czerwca 2025 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała Pana Sebastiana Mardyło do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Uchwała weszła w życie z chwilą jej podjęcia.

Kolejnym dniem 13 lipca 2025 roku Rada Nadzorcza Emitenta odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Sebastiana Mardyło jednocześnie powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Następnie Rada Nadzorcza Emitenta powołała do składu Zarządu Spółki Pana Bartosza Kotlińskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

8.5. Przewidywany rozwój jednostki

W dniu 17 lipca 2025 roku raportem bieżącym ESPI o numerze 5/2025 Emitent przekazał przyjętą strategię na rok 2025 oraz plany na kolejne lata. Najważniejsze założenia strategii przedstawiają się następująco:

- Pełną transformację w podmiot AI-First działający w modelu AITP (AI Transformation Partner),
- Rozwój portfolio klientów w sektorach HoReCa, nieruchomości premium, e-commerce i usług wysoko wolumenowych,
- Budowę własnych produktów AI typu Plug&Play,
- Wzrost przychodów w modelu hybrydowym (opłaty wdrożeniowe i abonamenty miesięczne),
- Akwizycje spółek z technologiami komplementarnymi,
- Pozycjonowanie marki jako lidera przejścia z ery chatbotów do ery autonomicznych agentów AI.

Pełna treść strategii Spółki stanowi załącznik do wyżej wskazanego raportu bieżącego.

W perspektywie roku 2026 oraz kolejnych okresów Spółka koncentruje działania na czterech kierunkach rozwoju:

Komercjalizacja produktów własnych. Spółka kontynuuje skalowanie komercyjne platform Volaria.ART oraz VAI Legal, w tym budowę bazy klientów abonamentowych, rozwój sieci partnerów dystrybucyjnych oraz poszerzanie funkcjonalności obu rozwiązań.

Ekspansja międzynarodowa. Emitent prowadzi zaawansowane rozmowy z partnerami strategicznymi zainteresowanymi wprowadzeniem produktu VAI Legal na rynki włoski, hiszpański oraz szwedzki. Spółka analizuje również możliwości ekspansji w kolejnych jurysdykcjach europejskich.

Rozwój modelu AITP oraz portfolio wdrożeń. Spółka będzie systematycznie poszerzać portfolio klientów w docelowych sektorach (HoReCa, nieruchomości premium, e-commerce, usługi wysoko wolumenowe), wykorzystując własną platformę agentową oraz kompetencje zespołów wdrożeniowych do realizacji długoterminowych projektów transformacyjnych.

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

Rozwój własnych technologii. Emitent kontynuuje prace badawczo-rozwojowe w obszarze autonomicznych agentów AI, architektur wieloagentowych oraz integracji najnowszych modeli językowych, umacniając pozycjonowanie marki jako lidera przejścia z ery chatbotów do ery autonomicznych agentów AI.

Rozwój rozwiązań AI dla sektora gier komputerowych.

Wykorzystując dotychczasowe doświadczenie Spółki w branży gier komputerowych oraz kompetencje w zakresie sztucznej inteligencji, Emitent prowadzi prace koncepcyjne nad zastosowaniem własnych technologii AI w procesach produkcji gier – w obszarach automatycznego generowania treści (NPC, dialogi, narracja), wsparcia procesów twórczych zespołów deweloperskich oraz optymalizacji pipeline'ów produkcyjnych. Spółka analizuje możliwości komercjalizacji rozwiązań dedykowanych dla studiów gamedevowych jako naturalnego rozszerzenia oferty AITP o sektor o silnej przewadze technologicznej Polski.

8.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła intensywne prace badawczo-rozwojowe ukierunkowane na realizację przyjętej strategii AI-First oraz budowę portfolio własnych produktów opartych na sztucznej inteligencji. Kluczowym osiągnięciem 2025 roku oraz pierwszych miesięcy 2026 roku było ukończenie faz rozwojowych dwóch autorskich platform SaaS: Volaria.ART – rozwiązania wykorzystującego generatywną sztuczną inteligencję do tworzenia wysokiej jakości materiałów wizualnych produktów (uruchomione komercyjnie 26 stycznia 2026 roku) oraz VAI Legal – platformy do automatycznej analizy dokumentów prawnych, obejmującej weryfikację umów, identyfikację ryzyk prawnych oraz analizę compliance w zakresie RODO, MAR, AML i wybranych regulacji rynku kapitałowego (zakończenie fazy rozwojowej i rozpoczęcie komercjalizacji ogłoszone 31 marca 2026 roku).

Równolegle Spółka rozwijała własną platformę agentową służącą do koordynacji wewnętrznych procesów operacyjnych oraz orkiestracji wyspecjalizowanych agentów AI. W ramach prac badawczo-rozwojowych prowadzone były działania w zakresie integracji wiodących modeli językowych (m.in. GPT, Claude, Gemini, Grok), opracowywania architektur wieloagentowych, projektowania mechanizmów kontroli jakości generowanych odpowiedzi oraz adaptacji rozwiązań do specyfiki sektorów docelowych (HoReCa, nieruchomości premium, e-commerce oraz usługi wysoko wolumenowe).

W I kwartale 2026 roku Emitent wdrożył we własnej działalności operacyjnej szereg rozwiązań opracowanych w ramach prowadzonych prac rozwojowych, w tym: automatyzację obsługi korespondencji e-mail oraz komunikacji z klientami z wykorzystaniem modeli językowych (LLM), agentów AI wspierających procesy rekrutacyjne oraz analizę kandydatów, a także automatyzację generowania materiałów wizualnych i treści marketingowych.

Wdrożone rozwiązania stanowią praktyczne potwierdzenie skuteczności modelu AITP oferowanego klientom Spółki oraz podstawę modelu operacyjnego Spółki zgodnego z przyjętą strategią AI-First.

8.7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi Spółki w 2025 r. wyniosła 4.252,03 zł.

Spółka za rok 2025 wykazała stratę na poziomie 254.381,71 zł

Na dzień 31.12.2025 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 758.402,55 zł.

Najistotniejszą kategorię po stronie aktywów stanowiły inne wartości niematerialne i prawne, których wartość wyniosła 728.368,10 zł.

Jednocześnie poziom zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2025 r. wynosił 661.736,05 zł.

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

Na koniec 2025 r. kapitał własny wyniósł 96.666,50 zł.

Koszty działalności operacyjnej w 2025 roku wynosiły 204.338,20 zł, w tym amortyzacja na poziomie 136.827,60 zł oraz usługi obce 65.694,95 zł.

Zdaniem Zarządu Emitenta przyjęta strategia oraz kierunek rozwoju pozytywnie wpłynie na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Zgodnie z opublikowanym raportem dotyczącym Q1 2026 Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi za okres od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku w wysokości 86.433,38 zł co stanowi wzrost blisko 2000% w stosunku porównawczym kwartał do roku.

8.8. Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Spółka nie nabywała akcji własnych w roku obrotowym 2025.

8.9. Oddziały (zakłady) jednostki

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

8.10. Czynniki ryzyka dla Spółki:

Ryzyko regulacyjne i prawne

Rosnąca ilość regulacji dotyczących AI (np. ograniczenia użycia, obowiązki dokumentacyjne, certyfikacje) może wymagać zmian w produktach i procesach. Nieprzestrzeganie przepisów prowadzi do kar finansowych, zakazu działalności na niektórych rynkach lub konieczności kosztownych zmian zgodności.

Ryzyko ochrony danych i prywatności

Modele AI często potrzebują dużych zbiorów danych zawierających dane osobowe; niewłaściwe przetwarzanie może skutkować naruszeniem RODO i innymi sankcjami.

Ryzyko własności intelektualnej

Ryzyko sporów patentowych, naruszenia praw autorskich w danych treningowych lub kradzieży know-how przez pracowników lub konkurencję. Utrata przewagi technologicznej może zaszkodzić pozycji rynkowej. Wymaga silnej strategii patentowej, umów NDA i zabezpieczeń kontraktowych.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest podstawowym ryzykiem jakie spółka dostrzega z perspektywy wykorzystywanych instrumentów finansowych. Spółka prowadzi działalność, mając na uwadze optymalne rozwiązania prowadzące do możliwej redukcji kosztu przewalutowania. Spółka podejmuje działania mające na celu redukcję ryzyka związanego z wahaniami kursu poprzez posiadanie jak największej części aktywów w walucie, w której spółka się rozlicza.

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

Ryzyko uzależnienia od dostawców modeli AI

Działalność Spółki w istotnym zakresie opiera się na komercyjnych modelach językowych oraz generatywnych dostarczanych przez podmioty zewnętrzne (m.in. OpenAI, Anthropic, Google). Zmiany warunków cenowych, polityki licencyjnej, ograniczenia w dostępności usług lub wycofanie poszczególnych modeli z rynku mogą wpłynąć na koszty operacyjne, marżowość oraz ciągłość świadczenia usług przez Spółkę. Emitent prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji dostawców oraz rozwoju własnych komponentów technologicznych w celu ograniczenia tego ryzyka.

Ryzyko związane z osobami kluczowymi

Powodzenie strategii Spółki w istotnym stopniu uzależnione jest od kompetencji i zaangażowania kadry zarządzającej oraz wyspecjalizowanych pracowników z obszaru sztucznej inteligencji i rozwoju produktów. Utrata kluczowych osób, w szczególności członków Zarządu oraz specjalistów technicznych, mogłaby negatywnie wpłynąć na realizację przyjętej strategii oraz dynamikę rozwoju Spółki. Spółka podejmuje działania mające na celu retencję najważniejszych pracowników oraz budowę zespołów eksperckich w kluczowych obszarach.

Ryzyko konkurencji oraz tempa zmian technologicznych

Rynek rozwiązań opartych o sztuczną inteligencję charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian technologicznych oraz rosnącą liczbą podmiotów konkurencyjnych, w tym globalnych dostawców o znacznych zasobach kapitałowych. Pojawienie się nowych technologii, modeli AI lub produktów konkurencji może spowodować częściową utratę przewagi rynkowej oraz obniżenie wartości oferty Spółki. Emitent na bieżąco monitoruje rynek oraz inwestuje w rozwój własnych produktów i kompetencji w celu utrzymania pozycji konkurencyjnej.

Ryzyko cyberbezpieczeństwa

Spółka świadczy usługi w modelu SaaS, w ramach których przetwarzane są dane klientów, w tym dokumenty prawne i materiały o charakterze poufnym. Naruszenie zabezpieczeń, atak cybernetyczny, wyciek danych lub awaria infrastruktury mogłyby skutkować odpowiedzialnością prawną, sankcjami finansowymi, utratą zaufania klientów oraz negatywnym wpływem na reputację Spółki. Emitent wdraża rozwiązania techniczne i organizacyjne mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa danych oraz ciągłości świadczonych usług.

8.11. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka;
- b) przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

W okresie od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

8.12. Informacje Dodatkowe:

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy

W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczął się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Nie wiadomo, jak konflikt ten wpłynie na działalność gospodarczą jednostki. Kierownictwo na bieżąco obserwuje sytuację gospodarczą na rynkach światowych i stara się ocenić wpływ tych zmian na działalność Spółki. Kierownictwo Spółki nie stwierdziło negatywnego wpływu tej sytuacji na działalność Spółki, jednak nie można wykluczyć takiego wpływu w przyszłości.

Konflikty na Bliskim Wschodzie

Konflikty na Bliskim Wschodzie w 2025 r. generowały potencjalne ryzyka dla działalności Spółki poprzez presję na ceny energii oraz potencjalne zakłócenia w dostępności usług chmurowych co potencjalnie zwiększa koszty utrzymania centrów danych. Nasilenie napięć podnosi także potencjalne ryzyko cyberataków. Zarząd monitorował sytuację oraz wdrażał środki zwiększające odporność operacyjną i zabezpieczenie danych. Wskutek blokad komunikacyjnych możliwe są ograniczenia regionalne w dostępie do platform i czasowe wykluczenie rynków bliskowschodnich z dostępu do platform sprzedażowych.

Sytuacja ekonomiczna

Spółka świadczy usługi oparte na sztucznej inteligencji oraz komercjalizuje własne produkty SaaS, w tym na rynkach zagranicznych. Wartość uzyskiwanych przychodów uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach docelowych. Czynniki takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw w transformację cyfrową, polityka fiskalna i pieniężna danego państwa oraz tempo adopcji rozwiązań opartych o AI mogą mieć wpływ na popyt na produkty i usługi Spółki oraz osiągnięte wyniki finansowe. Istotną częścią obecnej działalności Spółki są usługi świadczone na rynku polskim — wobec powyższego sytuacja makroekonomiczna Polski ma wpływ na działalność, wyniki oraz perspektywy Spółki.

9. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki VOLARIA AI S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Zarząd VOLARIA AI S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Bartosz Kotliński
Prezes Zarządu

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

Oświadczenie zarządu spółki VOLARIA AI S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2025.

Zarząd VOLARIA AI S.A. oświadcza, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym zgodnie z przepisami dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Bartosz Kotliński
Prezes Zarządu

10. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego na dzień 31.12.2025 roku

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	Spółka obecnie nie posiada strategii biznesowej, która uwzględnia tematykę ESG, w tym zagadnień środowiskowych związanych ze zmianą klimatu i zagadnień zrównoważonego rozwoju.
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	NIE	Choć Spółka nie stosuje tej zasady to jednak Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wypełniają swoje obowiązki zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie Spółek Handlowych, zaś osoby powoływane do składu Rady Nadzorczej są dobierane w taki sposób aby Rada Nadzorcza rzetelnie wypełniała swoje obowiązki.
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	NIE	Wszystkie istotne informacje dotyczące Spółki, w tym mające wpływ na sytuację finansową Spółki są umieszczane w publikowanych raportach bieżących.
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	NIE	Spółka nie publikuje prognoz finansowych, a wszystkie dane finansowe przekazywane są w formie publikowanych raportów okresowych.
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	Spółka na dzień publikacji niniejszego raportu nie organizowała publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów, przy czym w sytuacji kiedy takie zdarzenia będą miały miejsce będzie to publikowane na stronie internetowej.
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	NIE	Kwestię pytań zadawanych Spółce przez akcjonariuszy regulują stosowne przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, do których Spółka się stosuje w związku z czym zadane pytania i udzielone odpowiedzi będą publikowane w formie raportu bieżącego w sytuacji, gdy znajdą przesłanki do jego opublikowania.
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

<p>3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.</p>	<p>NIE</p>	<p>Spółka nie stosuje wskazanej zasady. W ocenie Zarządu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadają odpowiednie kwalifikacje do sprawowania swoich funkcji w sposób obiektywny i niezależny. W przyszłości Spółka doloży starań, aby co najmniej w jak najszerszym zakresie spełniać tę zasadę.</p>
<p>4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.</p>	<p>TAK</p>	
<p>5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.</p>	<p>TAK</p>	<p>Sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki jest dokonywane przy wsparciu wyspecjalizowanych, niezależnych podmiotów zewnętrznych.</p> <p>W pozostałym zakresie działania ze strony Spółki nie są wymagane z uwagi na jej wielkość oraz rodzaj i skalę prowadzonej działalności. Spółka nie wyklucza jednak ich wdrożenia w przypadku zmiany tych okoliczności.</p>
<p>6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.</p>	<p>TAK</p>	
<p>7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.</p>	<p>TAK</p>	

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2–4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	NIE	Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych członkowie zarządu i rady nadzorczej mają prawo, a nie obowiązek uczestniczenia w walnym zgromadzeniu w związku z czym członkowie zarządu i rady nadzorczej mogą uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w miarę swych możliwości. Jednakże pomimo braku możliwości zapewnienia uczestnictwa zarządu i rady nadzorczej Spółka dąży do realizacji przedmiotowej zasady.
11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	

VOLARIA AI SPÓŁKA AKCYJNA – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

<p>12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p>NIE</p>	<p>Spółka nie stosuje niniejszej zasady (z zastrzeżeniem przepisów prawa powszechnie obowiązującego wymagających uzyskiwanie zgody rady nadzorczej na określone transakcje), ponieważ jej przestrzeganie mogłoby negatywnie wpłynąć na sprawność i efektywność z punktu widzenia funkcjonowania i działalności Spółki. Zarząd Spółki jednakże nie dopuszcza, aby interesy różnych grup akcjonariuszy Spółki przeważały nad interesem Spółki.</p>
<p>13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.</p>	<p>NIE</p>	<p>Mimo, że Spółka nie stosuje tej zasady to Spółka dąży do realizowania tej zasady, aby inwestorzy otrzymywali informację nie później niż w terminie 14 dni.</p>
<p>14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<p>TAK</p>	

Warszawa, 29 maja 2026 r.

Bartosz Kotliński
Prezes Zarządu